



Avda. Diagonal, 654  
08034 Barcelona

A la Asamblea General de  
Caixa d'Estalvis de Catalunya:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la 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. Nuestro trabajo no ha incluido el examen de las cuentas anuales del ejercicio 1997 de las sociedades dependientes Grup Assegurador Caixa Catalunya, S.A. (y sus filiales Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros y Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros) y Banca Privada d'Andorra, S.A., en las que Caixa Catalunya participa en los porcentajes que se indican en la Nota 12 de la memoria adjunta y con un coste total de estas participaciones de 11.087 millones de pesetas. Las mencionadas cuentas anuales de Grup Assegurador Caixa Catalunya, S.A., Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros, Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros y Banca Privada d'Andorra, S.A. han sido examinadas por KPMG Peat Marwick y Cía. Auditores, S.R.C., y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales de Caixa Catalunya se basa, por lo que hace referencia a la participación en estas sociedades dependientes de Caixa Catalunya, únicamente en los informes de KPMG Peat Marwick y Cía. Auditores, S.R.C..
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 19 de marzo de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 1996, en el que expresamos una opinión con la salvedad que expresaron los auditores de Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros, que ha sido resuelta en el ejercicio 1997.

3. De acuerdo con la legislación vigente, Caixa Catalunya como cabeza de Grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas sobre las cuales hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 18 de marzo de 1998, y en el cual expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo Caixa Catalunya, en comparación con las cuentas anuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio 1997 atribuibles al Grupo por importe de 6.504 y 3.464 millones de pesetas, así como un incremento de los activos de 138.266 millones de pesetas.
4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de KPMG Peat Marwick y Cía. Auditores, S.R.C., 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 Catalunya al 31 de diciembre de 1997, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caixa Catalunya, 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 Caixa Catalunya.

ARTHUR ANDERSEN



Francisco Morera Casamitjana

18 de marzo de 1998

**• INFORME DE GESTIÓN Y CUENTAS ANUALES  
DE CAIXA CATALUNYA DE LOS EJERCICIOS  
1997 Y 1996**

**• INFORME DE GESTIÓN**  
**CAIXA CATALUNYA**

Durante este ejercicio de 1997 la evolución de las principales magnitudes que definen la actividad de Caixa Catalunya y de los indicadores de gestión ha sido suficientemente positiva. Así, la dimensión de la Entidad, medida por los activos totales, ha llegado al final del año a un saldo de 2.786.037 millones de pesetas, un 16,0% más que el año anterior, y los beneficios, obtenidos también han aumentado, en un 22%.

Por lo que respecta a los recursos de clientes administrados por Caixa Catalunya, el saldo ha crecido en un 13,0% (un aumento de 235.186 millones), hasta alcanzar un importe de 2.053.629 millones de pesetas. Un año más, esta tasa de crecimiento se ha situado sustancialmente por encima de la media del sector (casi la duplica) y es reflejo de la estrategia de ampliación de la base de clientes seguida durante los últimos diez años por Caixa Catalunya, basada en una política comercial de innovación conceptual y técnica y de potenciación de productos y servicios (hipotecas con garantía de espera, Libreta Joven y carnet universitario multifunción, plan de pensiones con disposición automática de dinero, etc.).

La elevada actividad crediticia ha hecho aumentar considerablemente la financiación crediticia vigente de Caixa Catalunya, que ha terminado el año con un saldo neto de 1.432.760 millones de pesetas y con una tasa de crecimiento del 22%. Han mantenido un peso predominante los préstamos con garantía hipotecaria. Aún más notable, en términos relativos, ha sido la operativa de financiación a la empresa a través del crédito comercial y del descuento, que ha cerrado el año con un saldo de 70.007 millones de pesetas y con un incremento del 60,8%.

Al final de 1997 la cartera de valores de Caixa Catalunya alcanzaba un saldo de 143.141 millones de pesetas, con un crecimiento del 80,2%, a consecuencia de las importantes inversiones financieras en renta variable realizadas durante el año. De esta cartera, 33.777 millones corresponden a participaciones en empresas del Grupo y 81.461 millones a participaciones en sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera.

La elevada participación que Caixa Catalunya ha seguido teniendo en los mercados monetario e interbancario le ha permitido mantener al final de 1997 una posición en estos mercados de más de un billón de pesetas (1.052.743 millones, exactamente), lo que representa el 38% del total del balance. Destaca el aumento de 86.716 millones del saldo con otras entidades de crédito.

Los resultados antes de impuestos han sido de 18.522 millones de pesetas, con un incremento de 3.298 millones respecto al año anterior (21,7%). Los resultados netos, una vez deducido el impuesto de sociedades, han sido de 14.294 millones de pesetas, con un aumento del 22,1%. Todos los márgenes también han registrado elevados aumentos, que son del 17,4% en el caso del financiero, del 15,4% en el ordinario y del 14,2% en el de explotación. El total de recursos generados, antes de impuestos, ha sido de 39.880 millones de pesetas, con un aumento respecto al ejercicio precedente de 8.758 millones y del 28,1%.

Un año más, la distribución de los resultados que realizará Caixa Catalunya irá encaminada a reforzar el nivel de recursos propios y a seguir manteniendo y ampliando la Obra Social. Así, la propuesta de distribución que se presenta a la Asamblea General de la Entidad consiste en destinar 10.694 millones de pesetas a reservas y 3.600 millones a la Obra Social.

En cuanto a la estructura organizativa de la Entidad, en 1997 se ha llevado a cabo un programa de descentralización, que se ha concretado en el establecimiento de 7 direcciones territoriales y 36 delegaciones regionales, a fin de situar la gestión, el análisis y la decisión

respecto a las necesidades financieras planteadas por los clientes lo más cerca posible del lugar en el que se originan.

Las previsiones de la Entidad sobre la evolución de las principales magnitudes del balance en 1998 señalan un moderado aumento en la captación de recursos de clientes a través de los depósitos tradicionales y un fuerte incremento de las modalidades externas (fondos de inversión, planes de jubilación y de pensiones y productos de seguros). Por lo que respecta a los créditos, el principal componente del activo, se prevén positivas tasas de crecimiento, sobre todo a causa de la buena evolución que se espera de los préstamos hipotecarios y de la financiación concedida al sector de las empresas, a través del descuento y de las líneas de crédito. En cuanto a los resultados, las previsiones son, asimismo, de crecimiento respecto al ejercicio anterior.

Por lo que respecta a la Obra Social, este ejercicio ha destinado más de 3.800 millones de pesetas a seguir aumentando y consolidando su labor (un 7% más que el año anterior). En 1997 se han incorporado 1 obra propia y 4 nuevas obras en colaboración con otras instituciones, con las cuales, al final del año, las obras sociales en funcionamiento eran 135 (95 propias y 40 en colaboración).

El Centro Cultural Caixa Catalunya es una nueva obra social creada para el fomento y la difusión de la cultura, que gestiona las instalaciones culturales del emblemático edificio de la Pedrera, las cuales cada vez tienen un papel más destacado entre las numerosas actividades culturales que desarrolla la Obra Social. En 1997 el Centro ha emprendido un nuevo proyecto, el Gabinet Gaudí, consistente en un aula para experimentar y comprender, con maquetas y otros objetos, los métodos utilizados por Gaudí. Este proyecto complementa la vertiente pedagógica del Espai Gaudí, que ha sido el tercer museo más visitado de Barcelona en 1997, con más de 440.000 visitantes, y que ha recibido varios premios y distinciones.

A lo largo de 1997 la Fundación Caixa Catalunya ha seguido desarrollando su importante labor de difusión cultural, con la realización de una serie de actividades en los ámbitos artístico, cultural y científico, entre las que destacan las exposiciones dedicadas a Julio Romero de Torres, Tadeusz Kantor, Chillida y José Gutiérrez Solana, que han atraído a unas 165.000 personas, y la labor de fomento y divulgación de la música, con el patrocinio del Cor de Cambra del Palau de la Música Catalana, del Festival Internacional de Música de Torroella de Montgrí, del ciclo de conciertos "Schubertiade" y de la Orquesta Simfònica de Barcelona i Nacional de Catalunya. Cabe destacar, por su singularidad, la representación del espectáculo "El gigante", de la compañía teatral francesa Royal de Luxe, con numerosas actuaciones de teatro de calle alrededor de esta figura de casi diez metros de altura, que descansó sentada durante tres días en la azotea de la Pedrera.

En cuanto a las perspectivas de actuación de la Obra Social de Caixa Catalunya, en este ejercicio de 1997 se ha aprobado un nuevo programa. Algunas de las actuaciones a las que da prioridad este nuevo programa de la Obra Social, en respuesta a las nuevas necesidades de la sociedad, son las nuevas residencias especializadas para las personas mayores, nuevas escuelas y programas comarcales para la defensa del medio ambiente, la conservación de espacios protegidos, el acondicionamiento de nuevos espacios en la Pedrera, la colaboración en las tareas de investigación de centros sanitarios, programas sociales para la juventud y para las personas de edad avanzada y la cooperación con el tercer mundo.

• **CUENTAS ANUALES DE CAIXA CATALUNYA**  
**DE LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996**

# Caixa Catalunya

## Balances de situación a 31 de diciembre de 1997 y 1996

- Notas 1,2,3 y 4  
- En millones de pesetas

ACTIVO	AÑO 1997	AÑO 1996
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)	21.071	25.846
- Caja	15.072	13.846
- Banco de España	5.998	11.997
- Otros bancos centrales	1	3
Deudas del Estado (Nota 6)	346.446	398.655
Entidades de crédito (Nota 7)	685.226	598.510
-A la vista	17.533	11.811
-Otros créditos	667.693	586.699
Créditos sobre clientes (Nota 8)	1.432.760	1.175.169
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)	11.694	15.821
-De emisión pública	3.884	4.241
-Otras emisiones	7.810	11.580
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10)	16.209	8.406
Participaciones (Nota 11)	81.461	19.053
-En entidades de crédito	236	160
-Otras participaciones	81.225	18.893
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 12)	33.777	36.164
-En entidades de crédito	4.747	8.954
-Otras	29.030	27.210
Activos inmateriales (Nota 13)	803	1.498
-Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
-Otros gastos amortizables	803	1.498
Activos materiales (Nota 14)	77.481	77.900
-Terrenos y edificios de uso propio	29.410	28.782
-Otros inmuebles	19.088	20.873
-Mobiliario, instalaciones y otros	28.983	28.245
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	42.311	16.419
Cuentas de periodificación	36.798	28.291
Pérdidas del ejercicio	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.786.037</b>	<b>2.401.732</b>
Cuentas de orden (nota 22)	398.501	342.554

PASIVO	AÑO 1997	AÑO 1996
<b>Entidades de crédito (Nota 7)</b>	<b>528.461</b>	<b>420.986</b>
.A la vista	113	-
.A plazo o con preaviso	528.348	420.986
<b>Débitos a clientes (Nota 15)</b>	<b>1.882.935</b>	<b>1.696.812</b>
-Depósitos de ahorro	1.401.252	1.236.308
.A la vista	559.648	474.643
.A plazo	841.604	761.665
-Otros débitos	481.683	460.504
.A la vista	2.218	1.965
.A plazo	479.465	458.539
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>140.694</b>	<b>91.632</b>
-Bonos y Obligaciones en circulación (Nota 16)	140.694	91.632
-Pagarés y otros valores	-	-
<b>Otros pasivos (Nota 17)</b>	<b>44.671</b>	<b>24.169</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>36.956</b>	<b>31.414</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)</b>	<b>9.314</b>	<b>4.507</b>
-Fondo de pensionistas	-	-
-Provisión para impuestos	2.228	2.071
-Otras provisiones	7.086	2.436
<b>Fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>251</b>	<b>290</b>
<b>Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)</b>	<b>14.294</b>	<b>11.706</b>
<b>Pasivos subordinados (Nota 19)</b>	<b>30.000</b>	<b>30.000</b>
<b>Capital suscrito</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Primas de emisión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Reservas (Nota 20)</b>	<b>85.777</b>	<b>77.532</b>
<b>Reservas de revalorización (Nota 20)</b>	<b>12.684</b>	<b>12.684</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.786.037</b>	<b>2.401.732</b>

Las notas 1-28 de la memoria adjunta y el anexo 1 forman parte integrante de estos balances de situación.

## Caixa Catalunya

## Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996

- Notas 1, 2, 3 y 4

- En millones de pesetas

	AÑO 1997	AÑO 1996
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	179.886	189.455
-De la cartera de renta fija	27.275	31.451
-Otros	152.611	158.004
Intereses y cargas asimiladas	(116.672)	(134.881)
Rendimiento de la cartera de renta variable	5.199	3.717
-De acciones y otros títulos de renta variable	132	113
-De participaciones	1.903	745
-De participaciones en el Grupo	3.164	2.859
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	68.413	58.291
Comisiones percibidas	15.796	12.300
Comisiones pagadas	(2.890)	(1.978)
Resultados por operaciones financieras (Nota 23)	2.682	4.170
MARGEN ORDINARIO	84.001	72.783
Otros productos de explotación	366	520
Gastos generales de administración	(49.987)	(43.068)
-De personal (Nota 24)	(32.221)	(28.237)
-Otros gastos administrativos	(17.766)	(14.831)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(7.181)	(6.423)
Otras cargas de explotación	-	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	27.199	23.812
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(5.229)	(5.677)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(719)	(1.377)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 23)	9.717	1.232
Quebrantos extraordinarios (Nota 23)	(12.446)	(2.766)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	18.522	15.224
Impuesto sobre sociedades	(4.227)	(3.517)
Otros impuestos	(1)	(1)
RESULTADO DEL EJERCICIO	14.294	11.706

Las notas 1-28 de la memoria adjunta y el anexo 1 forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS CERRADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**

**1.- Naturaleza de la Entidad**

Caixa d'Estalvis de Catalunya (de ahora en adelante, Caixa Catalunya) es una institución no lucrativa con carácter de Caja General de Ahorro Popular. Inició sus actividades el 26 de octubre de 1926, y figura inscrita en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 16 y en el Libro Registro de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Catalunya con el número 8. La Entidad está dotada de personalidad jurídica y, como entidad financiera de utilidad pública al servicio de sus impositores y del desarrollo económico de su ámbito territorial de actuación, tiene por objetivo básico de su actividad ofrecer, con una finalidad social, todos los servicios financieros que la sociedad necesite, y también atender la realización de obras sociales.

Caixa Catalunya es la entidad dominante del Grupo Caixa Catalunya, definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, y la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, por los cuales se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

La gestión y la utilización de los recursos de clientes 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 de clientes computables en depósitos en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja. Cabe señalar que los certificados de depósito del Banco de España que forman parte de los activos de Caixa Catalunya son consecuencia del cambio de normativa efectuada en el año 1990 sobre coeficiente de caja.

b) Obligación de aportar anualmente un porcentaje de los recursos de terceros computables al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, siempre que el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto del fondo no iguale ni supere el 1% de los depósitos de las entidades que están adscritas. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta 15.000 ECUs (2,5 millones de pesetas) por impositor, según lo que determina el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre. En los años 1997 y 1996 no ha sido necesario efectuar ninguna aportación.

c) Aplicación del excedente neto del ejercicio a reservas y al Fondo de la Obra Social.

Durante el ejercicio 1997 se ha integrado en Caixa Catalunya el Banco de la Exportación, S.A. En la Nota 28 figura la información contable referida a esta integración.

## 2.- Bases de presentación de las cuentas anuales y comparación de la información

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y sus actualizaciones, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Caixa Catalunya, y se han preparado a partir de los registros contables de esta Entidad.

Los estados financieros adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global o proporcional o de puesta en equivalencia, según corresponda, a las participaciones iguales o superiores al 20% (3% si cotizan en bolsa) en el capital de sociedades, según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito.

Las cuentas anuales correspondientes al año 1997, que han sido formuladas por el Consejo de Administración, serán presentadas a la Asamblea General de la Entidad para que las apruebe, y los administradores esperan que lo hará sin modificaciones.

Los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 1997 y 1996 se han obtenido de los registros contables de la Entidad y se presentan atendiendo a la estructura y los principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

La publicación de la Circular 5/1997, de 24 de julio, del Banco de España, ha supuesto la modificación del balance y la cuenta de resultados del ejercicio 1996, aprobados por la Asamblea General de fecha 24 de abril de 1997, a fin de adecuarlos para hacerlos comparables con el año 1997. Se han reclasificado en el balance público 1.564 millones de pesetas entre los epígrafes "Deudas del Estado" del activo y "Cuentas de periodificación" del pasivo, a fin de recoger las letras del Tesoro por su precio de adquisición corregido por los intereses devengados, en lugar de hacerlo por el importe nominal. En la cuenta de pérdidas y ganancias se añade el epígrafe "Otros impuestos", que recoge el importe relativo a impuestos sobre beneficios correspondiente a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en régimen de

transparencia fiscal, que figuraban en el epígrafe "Impuesto sobre Sociedades" por un importe de 1 millón de pesetas. También se han reclasificado 1.078 millones de pesetas del epígrafe "Beneficios extraordinarios" al epígrafe "Impuesto sobre Sociedades" para recoger las diferencias entre la previsión del impuesto y la liquidación definitiva.

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No hay ningún principio contable obligatorio con un efecto significativo en las cuentas anuales que se haya dejado de aplicar para elaborarlas.

### 3.- Normas de valoración, principios y prácticas de contabilidad aplicados

Las normas de valoración y los principios y las prácticas de contabilidad más importantes aplicados en la preparación de las cuentas anuales se resumen a continuación:

#### **a) Principio del devengo**

Los ingresos y los gastos se registran en función del período en el que se devengan, no del momento en el que tiene lugar el cobro o el pago. Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran en la fecha en la que se producen, que puede ser diferente de la fecha valor correspondiente, según la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses. Como excepción a la regla general, según la normativa del Banco de España, los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos se reconocen como ingreso en el momento de ser cobrados.

#### **b) Valoración de las cuentas en moneda extranjera**

Las cuentas en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio ponderados (fixing) del mercado de divisas español al cierre de los ejercicios 1997 y 1996.

Las cuentas en moneda extranjera referidas a las oficinas en Francia han sido convertidas al tipo de cambio ponderado

(fixing), salvo los saldos que por normativa deb<sup>2</sup>en mantenerse a coste hist<sup>2</sup>rico.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo, así como las permutas financieras que sean de cobertura, se contabilizan por el tipo de cambio contratado.

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

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo de Caixa Catalunya expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas es de 278.000 y 154.180 millones de pesetas el año 1997, respectivamente (252.698 y 93.475 millones a 31 de diciembre de 1996).

**c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar**

Las cuentas a cobrar se reflejan fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo de los balances de situación adjuntos, y se contabilizan generalmente por el importe efectivo librado o retirado por los deudores, excepto en lo referente a los activos a descuento, que se reflejan por el importe nominal, contabilizando el diferencial con el efectivo librado en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación adjuntos.

**d) Fondo de provisión de insolvencias**

Esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que se produzcan en la recuperación de los créditos sobre clientes y otros riesgos, incluso de firma. La cuenta se abona por las dotaciones cargadas en las cuentas de pérdidas y ganancias y se carga por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables y por la recuperación de los importes previamente dotados.

La determinación de la provisión para insolvencias a 31 de diciembre de 1997 y 1996 se ha hecho de manera individualizada, de acuerdo con las normas del Banco de España. Siguiendo estas normas, se mantiene una provisión del 0,5% para los créditos y préstamos hipotecarios bajo ciertos condicionantes señalados por la Circular 4/1991 del Banco de España y del 1% para el resto de créditos sobre clientes y otros riesgos, que se destinaría a cubrir las pérdidas que se originasen en el futuro en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en el momento actual.

**e) Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija**

Los valores que constituyen la cartera de renta fija de Caixa Catalunya son presentados de acuerdo con la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, según los criterios siguientes:

a) Los valores asignados a la cartera de negociación se valoran al precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a la fecha mencionada. Las diferencias que surgen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el valor neto, en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, integrada por los valores que la Entidad ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se valoran al precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso), y así no es necesario constituir fondos de fluctuación de valores. Los resultados de

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

c) Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras antes descritas, incluidas las letras del Tesoro) son valorados a su valor corregido, según define el apartado b). Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el valor de mercado (determinado, en el caso de los títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio) y el valor denominado precio de adquisición corregido. De los cálculos resultantes, el sumatorio de las diferencias negativas se carga en una cuenta periodificadora de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abona en la mencionada 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 "Deuda del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos. En caso de enajenación, los beneficios y pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevan a resultados, y, por lo que respecta a los primeros, se dota una provisión, que se integra en el fondo de fluctuación de valores por su importe. Estas provisiones se aplican, al cierre del trimestre, a la cuenta de periodificación de activo mencionada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en aquel momento para esa cuenta, y se libera el exceso. No obstante, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la mencionada cuenta de periodificación.

#### **f) Valores representativos del capital**

Los valores de renta variable se registran en el balance por el precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, si éste es inferior. Este valor de mercado se ha determinado según los siguientes criterios:

1. Acciones de sociedades del Grupo y asociadas, es decir, de aquellas en las que, en general, se participa en más del 20% (3% si cotizan en bolsa): valor teórico-contable de la participación corregido en el importe de las plusvalías

tácitas y de las provisiones de generación de beneficios existentes en el momento de la adquisición que subsisten en la fecha de valoración. El fondo de comercio que se origina por la diferencia entre el precio de adquisición y el valor teórico-contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas en la adquisición, en general, se amortiza linealmente en un período de diez años. El importe registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1997 y 1996 por esta amortización asciende en total a 3.742 y 837 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra registrado en el epígrafe "Quebrantos extraordinarios". El fondo constituido se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" (véase la Nota 18).

## 2. Resto de títulos:

- Cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- No cotizados: sobre la base del valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Las minusvalías existentes se registran como fondo de fluctuación de valores y se presentan deduciéndolas del epígrafe correspondiente (véanse las Notas 10, 11 y 12).

## g) Activos inmateriales

El saldo de este capítulo corresponde prácticamente todo al registro realizado por la Entidad de los gastos realizados para la adquisición de programas y sistemas informáticos, que tienen un importe significativo, y cuya utilidad previsible se extiende a varios ejercicios, de acuerdo con lo que establece la Circular 4/1991 del Banco de España. Las adquisiciones realizadas desde el ejercicio 1994 se amortizan en el plazo de 3 años.

Los importes amortizados durante los ejercicios 1997 y 1996 se encuentran registrados en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y ascienden a 1.224 y 1.476 millones de pesetas, respectivamente (véase la Nota 13).

## **h) Activos materiales**

Los activos materiales, incluidos los de la Obra Social, se valoran al precio de adquisición, regularizados y actualizados según las normas legales aplicables, neto de la amortización acumulada correspondiente. El año 1996 se actualizó el inmovilizado material de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio (véase la Nota 14).

La amortización se calcula linealmente en función de los años de vida útil estimada de los elementos del activo inmovilizado que muestra el cuadro siguiente:

Años de vida útil	
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	8 - 16
Equipos electrónicos	5 - 7

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

## **i) Pensiones y subsidios al personal**

Según las reglamentaciones y los convenios vigentes, Caixa Catalunya se encuentra obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez del personal ingresado antes de una determinada fecha. La Entidad sigue el criterio de reconocer anualmente como gasto las primas pagadas por el seguro contratado con la sociedad del Grupo Ascat Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, para cubrir los pasivos devengados por estos complementos calculados según el método de capitalización individual (véase la Nota 18).

## **j) Fondo de garantía de depósitos**

Las contribuciones al Fondo de garantía de depósitos de cajas de ahorros establecidas en la Ley 18/1982 se imputan a

lós resultados del ejercicio en el que se satisfacen, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España. Durante los años 1997 y 1996 no ha sido necesario realizar ninguna aportación.

**k) Operaciones de futuro**

Caixa Catalunya utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

Se consideran 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", con las especificidades siguientes para cada una:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que indica la Nota 3b).
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del contrato.
- c) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- d) Las opciones compradas o emitidas figuran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados. Las opciones compradas incluyen los activos adquiridos temporalmente con opción de venta.
- e) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), las permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro formalizados 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 si fueran de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o

quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados se han valorado de acuerdo con 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 la liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones, y se han provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado 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.

Caixa Catalunya utiliza las operaciones de cobertura a fin de reducir el riesgo global al que se expone en su gestión de masas correlacionadas de activos y pasivos y otras operaciones. A estas operaciones se les aplica bien el criterio de devengo, bien el de precios de mercado, pero en ambos casos son sometidas a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite realizar su seguimiento e identificar las operaciones.

#### 1) Impuesto sobre sociedades

Caixa Catalunya registra como gasto del ejercicio el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, en su caso, por las diferencias permanentes entre contabilidad y fiscalidad.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, a las bonificaciones y a los gastos de formación se considera un importe menor del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase la Nota 21).

De acuerdo con el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, las plusvalías resultantes de la actualización de balances (véase la Nota 14) tenían un gravamen del 3%, que se ingresó con la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1996.

Las diferencias entre la estimación del impuesto y la liquidación quedan recogidas en este epígrafe por unos importes de 669 y 1.078 millones de pesetas en los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.

El epígrafe "Otros impuestos" recoge los importes relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en régimen de transparencia fiscal.

#### 4.- Determinación del patrimonio y distribución del resultado

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con 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, se deben considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Reservas	98.461	90.216
Reservas	85.777	77.532
Reservas de revalorización	12.684	12.684
Beneficio neto del ejercicio	14.294	11.706
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>112.755</b>	<b>101.922</b>
Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	(3.600)	(3.500)
<b>Patrimonio neto después de la aplicación de resultados</b>	<b>109.155</b>	<b>98.422</b>

La aplicación del resultado de Caixa Catalunya del ejercicio 1996, y la correspondiente al ejercicio 1997, que se someterá a la consideración de la Asamblea General dentro el año 1998, son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Fondo de la Obra Social	3.600	3.500
Reservas	10.694	8.206
<b>Total</b>	<b>14.294</b>	<b>11.706</b>

### 5.- Caja y depósitos en bancos centrales

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

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Caja	15.072	13.846
Banco de España	5.998	11.997
Otros bancos centrales	1	3
<b>Total</b>	<b>21.071</b>	<b>25.846</b>

El saldo en otros bancos centrales corresponde a un depósito en el Banco de Francia por la operatoria de Caixa Catalunya en ese país.

El saldo con el Banco de España corresponde a los importes que deben mantenerse en esta Entidad en cumplimiento del coeficiente de caja, y no están remunerados.

## 6.- Deudas del Estado

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

Millones de pesetas				
AÑO 1997				
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
Certificados de depósito del Banco de España	-	18.050	-	18.050
Letras del Tesoro	100	70.694	-	70.794
Deuda pública	-	257.602	-	257.602
<b>Suma</b>	<b>100</b>	<b>346.346</b>	<b>-</b>	<b>346.446</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>346.346</b>	<b>-</b>	<b>346.446</b>
AÑO 1996				
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
Certificados de depósito del Banco de España	-	22.300	-	22.300
Letras del Tesoro	-	66.156	-	66.156
Deuda pública	77.573	232.626	-	310.199
<b>Suma</b>	<b>77.573</b>	<b>321.082</b>	<b>-</b>	<b>398.655</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>77.573</b>	<b>321.082</b>	<b>-</b>	<b>398.655</b>

Las letras del Tesoro adquiridas en firme se contabilizan, de acuerdo con la Circular 5/1997 del Banco de España, por su precio de adquisición corregido con los intereses devengados.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 1997 de las letras del Tesoro y de la deuda pública asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 70.920 y 269.999 millones de pesetas, respectivamente. A 31 de diciembre de 1996 era de 66.211 millones de pesetas, para las letras del Tesoro, y de 235.740 millones, para la deuda pública.

El capítulo "Entidades de crédito" del pasivo de los balances de Caixa Catalunya a 31 de diciembre de 1997 y de 1996 incluye 18.048 y 22.298 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden a la cesión temporal de certificados del Banco de España (véase la Nota 7).

La rentabilidad de las letras del Tesoro durante el ejercicio 1997 ha oscilado entre el 4,33 y el 5,59%, y la rentabilidad de la deuda pública lo ha hecho entre el 4,89 y el 6,42%. Durante el ejercicio 1996 fue del 5,58 al 8,60%, para las letras, y del 5,90 al 9,95%, para la deuda pública.

A 31 de diciembre de ambos años, una parte importante de estos activos se encontraba cedida y, por tanto, registrada en los epígrafes "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo (véanse las Notas 7 y 15).

En cumplimiento de lo que dispone la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, Caixa Catalunya adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 37.749 millones de pesetas. Los certificados de depósito tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000, y devengan un interés del 6%.

Durante los ejercicios 1997 y 1996 se han realizado trasposos de 25.442 y 7.741 millones de pesetas, respectivamente, de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

Millones de pesetas					
AÑO 1997					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de depósito del Banco de España	2.674	2.831	12.545	-	18.050
Letras del Tesoro	24.711	28.679	17.404	-	70.794
Deuda pública	-	60.422	143.113	54.067	257.602
<b>Total</b>	<b>27.385</b>	<b>91.932</b>	<b>173.062</b>	<b>54.067</b>	<b>346.446</b>

  

AÑO 1996					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de depósito del Banco de España	2.394	2.469	17.437	-	22.300
Letras del Tesoro	35.349	30.807	-	-	66.156
Deuda pública	9.934	52.086	220.653	27.526	310.199
<b>Total</b>	<b>47.677</b>	<b>85.362</b>	<b>238.090</b>	<b>27.526</b>	<b>398.655</b>

A 31 de diciembre de 1997 y 1996 había deuda pública pignorada por un importe de 7.732 y 4.352 millones de pesetas, respectivamente, en garantía de un límite máximo de 6.959 y 3.917 millones de pesetas, respectivamente, concedido por el Banco de España para préstamos sucesivos de mercado monetario. Este límite no había sido superado en las fechas mencionadas.

## 7.- Entidades de crédito

El detalle del saldo de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Millones de pesetas						
	AÑO 1997			AÑO 1996		
	Terceros	Empresas del Grupo	Total	Terceros	Empresas del Grupo	Total
<b>Activo</b>						
<b>A la vista</b>	17.533	-	17.533	11.698	113	11.811
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	9.911	-	9.911	3.903	113	4.016
Cheques a cargo de entidades de crédito	7.622	-	7.622	7.795	-	7.795
Cámara de compensación	-	-	-	-	-	-
<b>Otros créditos</b>	666.039	1.654	667.693	583.489	3.210	586.699
Cuentas a plazo	416.359	1.654	418.013	346.570	3.210	349.780
Otras cuentas	6.105	-	6.105	5.093	-	5.093
Adquisición temporal de activos	243.575	-	243.575	231.826	-	231.826
<b>Total activo</b>	<b>683.572</b>	<b>1.654</b>	<b>685.226</b>	<b>595.187</b>	<b>3.323</b>	<b>598.510</b>
<b>Pasivo</b>						
<b>A la vista</b>	113	-	113	-	-	-
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	-	-	-	-	-	-
Cámara de compensación	113	-	113	-	-	-
<b>A plazo o con preaviso</b>	525.541	2.807	528.348	383.801	37.185	420.986
Cuentas a plazo	364.100	2.708	366.808	157.666	36.742	194.408
Otras cuentas	5.975	99	6.074	26.584	443	27.027
Cesión temporal activos	155.466	-	155.466	199.551	-	199.551
<b>Total pasivo</b>	<b>525.654</b>	<b>2.807</b>	<b>528.461</b>	<b>383.801</b>	<b>37.185</b>	<b>420.986</b>

El epígrafe "Adquisición temporal de activos" se compone de letras y deuda del Estado adquiridas con compromiso de reventa. De manera similar a los activos adquiridos en firme, una parte importante de estos activos ha sido cedida y, por tanto, registrada en los epígrafes "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo (véase la Nota 15).

El desglose, por plazo residual, de los epígrafes "Cuentas a plazo", "Otras cuentas" y "Adquisición/cesión temporal de activos" del activo y del pasivo de los balances de situación a 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

Millones de pesetas					
AÑO 1997					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activo</b>					
Cuentas a plazo	321.757	95.045	177	1.034	418.013
Otras cuentas	6.094	11	-	-	6.105
Adquisición temporal de activos	225.607	17.968	-	-	243.575
<b>Total</b>	<b>553.458</b>	<b>113.024</b>	<b>177</b>	<b>1.034</b>	<b>667.693</b>
<b>Pasivo</b>					
Cuentas a plazo	287.098	69.542	7.422	2.746	366.808
Otras cuentas	5.761	313	-	-	6.074
Cesión temporal de activos	140.796	14.670	-	-	155.466
<b>Total</b>	<b>433.655</b>	<b>84.525</b>	<b>7.422</b>	<b>2.746</b>	<b>528.348</b>
AÑO 1996					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activo</b>					
Cuentas a plazo	308.294	36.131	-	5.355	349.780
Otras cuentas	5.093	-	-	-	5.093
Adquisición temporal de activos	227.748	4.078	-	-	231.826
<b>Total</b>	<b>541.135</b>	<b>40.209</b>	<b>-</b>	<b>5.355</b>	<b>586.699</b>
<b>Pasivo</b>					
Cuentas a plazo	138.463	47.365	5.828	2.752	194.408
Otras cuentas	25.004	-	2.023	-	27.027
Cesión temporal de activos	197.457	2.094	-	-	199.551
<b>Total</b>	<b>360.924</b>	<b>49.459</b>	<b>7.851</b>	<b>2.752</b>	<b>420.986</b>

Adicionalmente, los importes en pesetas y moneda extranjera de las cuentas que componen estos epígrafes de los balances de situación a 31 de diciembre de 1997 y 1996 son los siguientes:

	Millones de pesetas					
	AÑO 1997			AÑO 1996		
	Pesetas	Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total
<b>Activo</b>						
Cuentas a plazo	204.093	213.920	418.013	142.772	207.008	349.780
Otras cuentas	5.950	155	6.105	4.980	113	5.093
Adquisición temporal de activos	243.575	-	243.575	231.826	-	231.826
<b>Total</b>	<b>453.618</b>	<b>214.075</b>	<b>667.693</b>	<b>379.578</b>	<b>207.121</b>	<b>586.699</b>
<b>Pasivo</b>						
Cuentas a plazo	226.347	140.461	366.808	106.790	87.618	194.408
Otras cuentas	6.026	48	6.074	26.932	95	27.027
Cesión temporal de activos	155.466	-	155.466	199.551	-	199.551
<b>Total</b>	<b>387.839</b>	<b>140.509</b>	<b>528.348</b>	<b>333.273</b>	<b>87.713</b>	<b>420.986</b>

## 8.- Créditos sobre clientes

La cartera de créditos tiene la siguiente composición:

	Millones de pesetas					
	AÑO 1997			AÑO 1996		
	Terceros	Empresas del Grupo	Total	Terceros	Empresas del Grupo	Total
Créditos en pesetas	1.396.393	15.645	1.412.038	1.147.353	15.642	1.162.995
Créditos en moneda extranjera	50.714	-	50.714	39.283	-	39.283
<b>Suma</b>	<b>1.447.107</b>	<b>15.645</b>	<b>1.462.752</b>	<b>1.186.636</b>	<b>15.642</b>	<b>1.202.278</b>
Menos: Fondo de provisión de insolvencias	(29.471)	-	(29.471)	(27.109)	-	(27.109)
Fondo riesgo país	(521)	-	(521)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.417.115</b>	<b>15.645</b>	<b>1.432.760</b>	<b>1.159.527</b>	<b>15.642</b>	<b>1.175.169</b>

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar los saldos de las cuentas "Fondo de provisión de insolvencias" del detalle anterior y atendiendo al sector y la naturaleza del crédito de las operaciones:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Administraciones públicas españolas	81.957	83.183
Otros sectores residentes	1.331.047	1.081.060
-Crédito comercial	70.007	43.539
-Crédito con garantía real	976.612	789.649
-Otros créditos	284.428	247.872
No residentes	49.748	38.035
<b>Total</b>	<b>1.462.752</b>	<b>1.202.278</b>

Los importes de los deudores de dudoso cobro o en litigio que figuran incluidos en estos capítulos de los balances de situación adjuntos suman 38.192 y 41.862 millones de pesetas los años 1997 y 1996, respectivamente.

Durante los ejercicios 1997 y 1996 el movimiento del epígrafe "Fondo de provisión de insolvencias" ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Saldo al inicio del ejercicio	27.109	26.091
Más:		
Dotación del ejercicio	12.304	13.929
Incorporación por compras y otros	24	3
Integración Banco de la Exportación, S.A.	696	-
Menos:		
Amortización de créditos con aplicación de fondos	(4.600)	(4.300)
Provisiones disponibles por recuperaciones	(6.352)	(7.505)
Traspaso al Fondo de Fincas Adjudicadas (Circular 11/93 del Banco de España) (Nota 14)	290	(1.109)
Saldo al final del ejercicio	29.471	27.109

A 31 de diciembre de 1997 y 1996 las recuperaciones de activos en suspenso han ascendido a 1.244 y 747 millones de pesetas, respectivamente, y la dotación al fondo de riesgo país de 1997, a 521 millones de pesetas, que, junto con las cifras del cuadro anterior, han significado unas dotaciones netas de 5.229 y 5.677 millones de pesetas, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Asimismo, el desglose del epígrafe "Créditos sobre clientes" de estos balances, en función de los plazos residuales de las operaciones, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Hasta 3 meses	180.103	119.050
Entre 3 meses y 1 año	56.329	35.061
Entre 1 y 5 años	186.949	151.030
Más de 5 años	1.039.371	897.137
Total	1.462.752	1.202.278

## 9.- Obligaciones y otros valores de renta fija

La clasificación por tipos de valores de renta fija a 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

Millones de pesetas				
AÑO 1997				
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
De administraciones públicas	-	3.884	-	3.884
De entidades oficiales de crédito	1	1.020	-	1.021
De otras entidades de crédito residentes	-	255	-	255
De otros sectores residentes	201	1.327	-	1.528
Cotizados	201	1.327	-	1.528
Españoles	201	1.327	-	1.528
Extranjeros	-	-	-	-
No cotizados	-	-	-	-
Españoles	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-
De no residentes	36	4.970	-	5.006
<b>Suma</b>	<b>238</b>	<b>11.456</b>	<b>-</b>	<b>11.694</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(67)	-	(67)
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	67	-	67
<b>Total</b>	<b>238</b>	<b>11.456</b>	<b>-</b>	<b>11.694</b>
AÑO 1996				
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
De administraciones públicas	-	4.241	-	4.241
De entidades oficiales de crédito	105	5.507	-	5.612
De otras entidades de crédito residentes	-	252	-	252
De otros sectores residentes	243	570	-	813
Cotizados	243	570	-	813
Españoles	243	570	-	813
Extranjeros	-	-	-	-
No cotizados	-	-	-	-
Españoles	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-
De no residentes	-	4.903	-	4.903
<b>Suma</b>	<b>348</b>	<b>15.473</b>	<b>-</b>	<b>15.821</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>348</b>	<b>15.473</b>	<b>-</b>	<b>15.821</b>

El interés anual de los títulos de emisión pública y de otros títulos de renta fija varía, según el tipo, entre el 4 y el 12,2% durante los años 1997 y 1996.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe durante los años 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Saldo al inicio del ejercicio	15.821	28.985
Compras	46.948	45.571
Integración Banco de la Exportación, S.A.	33	-
Ventas	(46.259)	(48.078)
Amortizaciones	(4.849)	(10.657)
<b>Saldo-al final del ejercicio</b>	<b>11.694</b>	<b>15.821</b>

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

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Saldo al inicio del ejercicio	0	20
Más:		
Dotación del ejercicio	-	-
Dotación con cargo a la cuenta de periodificación (Circular 6/94 del Banco de España)	67	-
Menos:		
Fondos disponibles	-	(3)
Recuperación con cargo a la cuenta de periodificación (Circular 6/94 del Banco de España)	-	(17)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>67</b>	<b>0</b>

El valor de mercado a 31 de diciembre de 1997 y 1996 de los títulos asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 11.584 y 15.681 millones de pesetas, respectivamente.

Asimismo, el desglose de este epígrafe de los balances de situación en función del vencimiento residual es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Hasta 3 meses	131	3.463
Entre 3 meses y 1 año	262	3.858
Entre 1 y 5 años	7.340	5.656
Más de 5 años	3.961	2.844
<b>Total</b>	<b>11.694</b>	<b>15.821</b>

### 10.- Acciones y otros títulos de renta variable

El capítulo de acciones y otros valores de renta variable de los balances de situación adjuntos recoge, a 31 de diciembre de 1997 y 1996, las acciones y los títulos de renta variable que representan participar en el capital de otras sociedades con las cuales no hay una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo.

El desglose del saldo de este capítulo en función del país de emisión de los títulos y de si éstos son admitidos o no a cotización es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Acciones y otros títulos de renta variable		
Españoles	9.855	5.120
Cotizados	9.855	5.120
No cotizados	-	-
Extranjeros	6.478	3.384
Cotizados	6.478	3.384
No cotizados	-	-
<b>Suma</b>	<b>16.333</b>	<b>8.504</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(124)	(98)
<b>Total</b>	<b>16.209</b>	<b>8.406</b>

Del total de títulos extranjeros a 31 de diciembre de 1997 y 1996, 2.823 y 259 millones de pesetas, respectivamente, son en moneda extranjera.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Saldo al inicio del ejercicio	8.504	4.640
Compras	40.961	21.208
Integración Banco de la Exportación, S.A.	3	-
Ventas	(33.135)	(17.279)
Trasposos entre carteras	-	(65)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>16.333</b>	<b>8.504</b>

Las compras y las ventas más significativas corresponden a acciones de bancos, eléctricas, petroleras y comunicaciones que cotizan en bolsa, así como fondos de inversión extranjeros nominados en pesetas.

A 31 de diciembre de 1997 y 1996, Caixa Catalunya tiene unas inversiones de 1.893 y 957 millones de pesetas, respectivamente, de fondos gestionados por empresas del Grupo.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 1997 y 1996 de los títulos asignados a esta cartera asciende a 17.090 y 8.859 millones de pesetas, respectivamente.

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

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Saldo al inicio del ejercicio	98	191
Más:		
Dotación del ejercicio	138	85
Menos:		
Fondos disponibles	(101)	(165)
Utilizaciones	(11)	(13)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>124</b>	<b>98</b>

## 11.- Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera y se destinan a contribuir a su actividad, independientemente de los porcentajes de participación en cada sociedad.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo al hecho de si los títulos son admitidos o no a cotización, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Participaciones		
Españolas	81.427	19.204
Cotizadas	22.540	17.161
No cotizadas	58.887	2.043
Extranjeras	444	101
Cotizadas	-	-
No cotizadas	444	101
Suma	81.871	19.305
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(410)	(252)
Total	81.461	19.053

Millones de pesetas							
Sociedad	Porcentaje de participación	Coste de la participación	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio	DATOS DEL AÑO 1995 CORRESPONDIENTES A ESTAS SOCIEDADES		
					Capital social o equivalente	Reservas	Resultados
Autopistas C.E.S.A.	5,09%	17.161	16.921	707	108.998	17.114	22.579
Túnel del Cadí, S.A.	3,55%	592	592	-	17.584	105	-
Interdín, Agencia de Valores, S.A.	17,50%	315	264	-	150	312	56
Cable i Televisió de Catalunya, S.A.	20,00%	251	158	-	110	-	-
Ahorro Corporación, S.A.	2,60%	219	143	10	4.209	835	662
Promocions Ciutat Vella, S.A.	7,14%	200	200	-	2.800	115	(115)
Catalana d'Iniciatives, C.R., S.A.	2,97%	159	159	4	5.000	507	350
Confederación Española de Cajas de Ahorro	3,16%	158	158	16	5.000	29.798	3.424
Caldea, S.A.	1,99%	100	53	-	4.200	(637)	(654)

El movimiento que ha habido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

Millones de pesetas		
	AÑO 1997	AÑO 1996
Saldo al inicio del ejercicio	19.305	3.431
Compras y constituciones	63.643	17.162
Ampliaciones	123	1.072
Ventas	(813)	(2.425)
Traspaso entre carteras	(271)	65
Aportaciones a empresas del grupo	(126)	-
Integración Banco de la Exportación, S.A.	10	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>81.871</b>	<b>19.305</b>

Las compras, ampliaciones y constituciones de participaciones más significativas durante los años 1997 y 1996 han sido las siguientes:

Sociedades	Clase de movimientos	Millones de pesetas			
		AÑO 1997		AÑO 1996	
		Valor nominal	Coste de la participación	Valor nominal	Coste de la participación
Repinves, S.A.	Constitución	4.561	57.316	-	-
Catalana Occidente, S.A.	Compra	157	5.379	-	-
Inmobiliaria Zabálburu, S.A.	Compra	174	608	-	-
Banque Piguet & Cie., S.A.	Compra	49	341	-	-
Cable i Televisió de Catalunya, S.A.	Ampliación	123	123	244	244
Autopistas C.E.S.A.	Compra	-	-	5.798	17.096
Airtel Móvil, S.A.	Ampliación	-	-	552	828
Interdín, Agencia de Valores, S.A.	Compra	-	-	5	65

Durante el año 1997 Caixa Catalunya ha adquirido un 3,04% del capital de la sociedad Repsol, S.A., por un importe de 57.316 millones de pesetas, que ha sido aportado en la constitución de la sociedad Repinves, S.A. Previamente a esta aportación, Caixa Catalunya recibió de Repsol, S.A., 930 millones de pesetas en concepto de dividendos.

Durante el año 1997 se han vendido las acciones de la sociedad Inmobiliaria Zabálburu, S.A., así como el 10% de la sociedad Cable i Televisió de Catalunya, S.A.

Durante el ejercicio 1996 se vendió la participación en la sociedad Airtel Móvil, S.A., lo cual significó un beneficio de 1.022 millones de pesetas.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 1997 y 1996 de los títulos asignados a esta cartera asciende a 90.180 y 23.683 millones de pesetas, respectivamente.

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

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Saldo al inicio del ejercicio	252	309
Más:		
Dotación neta con cargo		
a resultados del ejercicio	297	246
Traspaso entre carteras	1	-
Integración Banc de		
l'Exportació, S.A.	6	-
Menos:		
Fondos disponibles	(146)	(303)
Saldo al final del ejercicio	410	252

## 12.- Participaciones en empresas del Grupo

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo de Caixa Catalunya:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Participaciones en Empresas del grupo		
Españolas	32.352	36.648
Cotizadas	-	-
No cotizadas	32.352	36.648
Extranjeras	1.597	1.597
Cotizadas	-	-
No cotizadas	1.597	1.597
<b>Suma</b>	<b>33.949</b>	<b>38.245</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(172)	(2.081)
<b>Total</b>	<b>33.777</b>	<b>36.164</b>

Durante el año 1997 se ha realizado la integración por fusión mediante absorción del 100% del Banco de la Exportación, S.A., en Caixa Catalunya, con la red de oficinas, los activos y los pasivos y el personal.

El desglose del saldo de este capítulo por empresas del Grupo durante los años 1997 y 1996 es el siguiente:

Millones de pesetas						
AÑO 1997						
Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta Caixa Catalunya	Coste de la participación	Capital +reservas	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante el ejercicio 1997
Grup Assegurador Caixa Catalunya, S.A. <sup>114</sup>	Inversión mobiliaria	80%	9.492	13.921	(1)	628 <sup>15</sup>
Promotora Catalunya Mediterránea, S.A. (Procam) <sup>2</sup>	Promociones inmobiliarias	100%	7.617	7.669	354	-
Sabel Serveis, S.A. <sup>3</sup>	Hostelería	68,22%	3.086	4.844	331	-
Barnasud, S.A. <sup>4</sup>	Centro comercial	50%	2.175	4.335	(39)	-
Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. <sup>5</sup>	Leasing	100%	2.050	2.206	392	296
Invercartera, S.A. <sup>5</sup>	Inversión mobiliaria	100%	1.872	2.006	72	69
Centre Lúdic Diagonal, S.A. <sup>6</sup>	Centro de ocio deportivo y aparcamiento	100%	1.700	1.637	(46)	-
Banca Privada d'Andorra, S.A. <sup>7</sup>	Banca	33,33%	1.595	3.242	670	160
Caixa Catalunya Gestió, Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, S.A. <sup>5</sup>	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100%	1.201	1.288	1.693	837
Factorcat, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. <sup>5</sup>	Factoring	100%	1.100	1.271	183	264
Triuma Holding, S.A. <sup>8</sup>	Inversión mobiliaria	62,52%	844	1.200	-	58 <sup>16</sup>
Gescat, Entitat Gestora de Fons de Pensions, S.A. (Gescat) <sup>5</sup>	Gestora de fondos de pensiones	100%	500	573	401	238
Invercatalunya Cable, S.L. <sup>9</sup>	Inversión mobiliaria	100%	258	258	(23)	-
Medibarna, Corredoria d'Assegurances, S.L. <sup>1</sup>	Seguros	100%	256	222	(13)	-
Segurcat, S.A. <sup>10</sup>	Prestación de servicios de seguridad	100%	176	186	33	38
Servicat, S.A. <sup>5</sup>	Prestación de servicios	100%	25	30	738	576
Catalunya Financera, S.A. <sup>11</sup>	Financiera	33,33%	2	7	-	-
Total			33.949			

## Millones de pesetas

AÑO 1996

Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta Caixa Catalunya	Coste de la participación	Capital +reservas	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante el ejercicio 1997
Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros <sup>1 14</sup>	Seguros	100%	10.721	11.902	1.477	538 <sup>19</sup>
Banco de la Exportación, S.A. (Banex) <sup>12</sup>	Banca	98,94%	6.617	3.821	(439)	-
Promotora Catalunya Mediterránea, S.A. (Procam) <sup>2</sup>	Promociones inmobiliarias	100%	3.679	3.604	132	-
Sabel Serveis, S.A. <sup>3</sup>	Hostelería	63,73%	2.836	4.285	66	-
Proyectos y Construcciones Catalunya, S.A. (Procat) <sup>2</sup>	Promociones inmobiliarias	100%	2.500	2.368	(12)	-
Barnasud, S.A. <sup>4</sup>	Centro comercial	50%	2.175	4.168	(24)	-
Centre Lúdic Diagonal, S.A. <sup>6</sup>	Centro de ocio deportivo y aparcamiento	100%	1.700	1.687	(50)	-
Banca Privada d'Andorra, S.A. <sup>7</sup>	Banca	33,33%	1.595	3.242	480	-
Ascat Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances <sup>1</sup>	Previsión y seguros de vida	100%	1.183	3.659 <sup>17</sup> 2.009 <sup>18</sup>	- 815	461
Invercartera, S.A. <sup>5</sup>	Inversión mobiliaria	100%	1.107	1.233	77	77
Factorcat, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. <sup>5</sup>	Factoring	100%	1.100	1.242	294	214
Leasing Catalunya, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. <sup>5</sup>	Leasing	100%	1.050	1.173	328	231
Inpau, S.A. <sup>5</sup>	Promociones inmobiliarias	100%	640	880	(23)	-
Caixa Catalunya Gestió, Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, S.A. <sup>5</sup>	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100%	351	488 <sup>17</sup> 438 <sup>18</sup>	836	528
Gescat, Entitat Gestora de de Pensions, S.A. (Gescat) <sup>5</sup>	Gestora de fondos de pensiones	100%	338	385	265	157
Medibarna, Corredoria d'Assegurances, S.L. <sup>1</sup>	Seguros	100%	256	249	(27)	-
Segurcat, S.A. <sup>10</sup>	Prestación de servicios de seguridad	100%	176	181	42	31
Valorcat, Agència de Valors, S.A. <sup>5</sup>	Agencia de valores	100%	150	157	32	23
Clifton, S.A. <sup>13</sup>	Promociones inmobiliarias	21,62%	44	202	-	-
Servicat, S.A. <sup>5</sup>	Prestación de servicios	100%	25	30	576	600
Catalunya Financera, S.A. <sup>11</sup>	Financiera	33,33%	2	7	-	-
<b>Total</b>			<b>38.245</b>			

- 1 Domicilio social: C/ Doctor Ferran, 3-5, Barcelona  
 2 Domicilio social: C/ Rosselló, 257, Barcelona  
 3 Domicilio social: Pça. Espanya, 6-8, Barcelona  
 4 Domicilio social: C/ Progrés, 69, Gavà  
 5 Domicilio social: C/ Fontanella, 5-7, Barcelona  
 6 Domicilio social: C/ Ganduxer, 25-27, Barcelona  
 7 Domicilio social: Av. Meritxell, 61-63, Andorra la Vella - Principado de Andorra  
 8 Domicilio social: Passeig de Gràcia, 92, Barcelona  
 9 Domicilio social: Pça. Antoni Maura, 6, Barcelona  
 10 Domicilio social: Passatge Centelles, 10-20, Barcelona  
 11 Domicilio social: Av. de Carlemany, 71, Escaldes-Engordany - Principado de Andorra  
 12 Domicilio social: C/ Barcas, 10, Valencia  
 13 Domicilio social: C/ Gran Via Corts Catalanes, 322, Barcelona  
 14 En el año 1996 Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros y Ascat Previsió, S.A. d'Assegurances i Reassegurances se fusionaron en una única sociedad, con el nombre de Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros  
 15 Dividendos correspondientes a Ascat Vida, S.A., antes de su aportación al Grup Assegurador Caixa Catalunya, S.A.  
 16 Dividendos correspondientes a Valorcat, Agència de Valors, S.A., e Interdín, Agencia de Valores, S.A., antes de su aportación a Triuma Holding, S.A.  
 17 Capital suscrito + reservas  
 18 Capital desembolsado + reservas  
 19 Dividendos correspondientes a la anterior sociedad Ascat Previsió, S.A. d'Assegurances i Reassegurances.  
 Ninguna de las sociedades relacionadas cotiza en bolsa.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe durante los años 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Saldo al inicio del ejercicio	38.245	32.239
Compras y constituciones	919	1.734
Ampliaciones	19.415	4.772
Ventas	(2.421)	-
Aportaciones a empresas del Grupo	(15.863)	-
Traspasos entre carteras	271	-
Otros movimientos	(6.617)	(500)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>33.949</b>	<b>38.245</b>

Los movimientos han sido los siguientes:

2

Sociedad	Clase de movimiento	Millones de pesetas	
		AÑO 1997	AÑO 1996
		Valor efectivo	Valor efectivo
Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros	Compra	-	1.728
	Ampliación	-	3.022
	Fusión <sup>1</sup>	-	905
	Aportación a empresas del Grupo	(10.721)	-
Ascat Previsió, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Ampliación	-	250
	Fusión <sup>1</sup>	-	(1.405)
Promotora Catalunya Mediterránea, S.A. (Procam)	Ampliación <sup>2</sup>	3.938	-
Barnasud, S.A.	Ampliación	-	275
Proyectos y Construcciones Catalunya, S.A. (Procat)	Ampliación	-	500
	Aportación a empresas del Grupo <sup>2</sup>	(2.500)	-
Factorcat Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Ampliación	-	300
Invercartera, S.A.	Ampliación	765	-
Gescat, Entitat Gestora de Epps de Pensions, S.A.	Ampliación	162	75
Medibarna, Corredoria d'Assegurances, S.L.	Compra	-	6
	Ampliación	-	250
Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Ampliación	1.000	100
Ascat Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Aportación a empresas del Grupo	(1.183)	-
Caixa Catalunya Gestió, Gestora d'Institucions d'Inversió Col· lectiva, S.A.	Ampliación	850	-
Grup Assegurador Caixa Catalunya, S.A.	Constitución	10	-
	Ampliación <sup>3</sup>	11.903	-
	Venta <sup>4</sup>	(2.421)	-
Triuma Holding, S.A.	Constitución	177	-
	Ampliación <sup>5</sup>	667	-
Banco de la Exportación, S.A. (Banex)	Fusión por absorción	(6.617)	-
Valorcat, Agència de Valors, S.A.	Aportación a empresas del Grupo <sup>3</sup>	(150)	-
Invercatalunya Cable, S.A.	Constitución	128	-
	Ampliación	130	-
Inpau, S.A.	Aportación a empresas del Grupo <sup>2</sup>	(640)	-
Clifton, S.A.	Traspaso entre carteras	(44)	-
Sabel Serveis, S.A.	Compra	250	-
Interdín, Agencia de Valores, S.A.	Compra	354	-
	Traspaso entre carteras	315	-
	Aportación a empresas del Grupo <sup>5</sup>	(669)	-
<b>Total</b>		<b>(4.296)</b>	<b>6.006</b>

<sup>1</sup> Durante el año 1996 Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros, amplió su capital social en 3.993 millones de pesetas, de los que 1.512 se materializaron en la aportación no dineraria del edificio situado en la calle de Fontanella de Barcelona, que se contabilizó en 541 millones de pesetas, valor contable del inmueble en Caixa Catalunya. Posteriormente se efectuó la fusión con Ascat Previsió, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, y adoptó el nombre de la primera.

Como compras de Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros, se incluía un pago de 1.719 millones de pesetas en concepto de anticipación de un compromiso de pago máximo en función de la evolución de ciertos indicadores de la compañía.

<sup>2</sup> Durante el año 1997 Procam ha ampliado su capital social en 3.938 millones, de los que 3.078 se han materializado en la aportación no dineraria de inmovilizado y las acciones en Proyectos y Construcciones Catalunya, S.A., e Inpau, S.A., por su valor neto.

<sup>3</sup> En 1997 se constituye la sociedad Grup Assegurador Caixa Catalunya, S.A. Posteriormente, Caixa Catalunya y su sociedad dependiente Invercartera, S.A., cubren una ampliación de capital mediante la aportación no dineraria del 100% de sus acciones en Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros y Ascat Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances.

<sup>4</sup> El mes de octubre de 1997 Caixa Catalunya ha hecho una oferta pública de venta de acciones del 20% del capital de Grup Assegurador Caixa Catalunya, poseedor de las acciones de Ascat Vida y de Multinacional Aseguradora, que en un corto período de tiempo fue colocado entre los clientes de Caixa Catalunya. La operación consistió en la venta de acciones privilegiadas que disfrutaban de plenos derechos políticos y económicos, incluido el derecho a percibir un dividendo preferente del 12% del nominal. Esta operación supuso un beneficio de 8.439 millones de pesetas, recogidos en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" (véase la Nota 23).

<sup>5</sup> Durante el año 1997 se ha constituido la sociedad Triuma Holding, S.A. Posteriormente, Caixa Catalunya suscribió una ampliación de capital mediante la aportación no dineraria de sus acciones en Valorcat, Agència de Valors, S.A., e Interdín, Agencia de Valores, S.A., por el valor teórico-contable de estas acciones.

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

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Saldo al inicio del ejercicio	2.081	671
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	612	1.643
Menos:		
Fondos disponibles	(48)	(233)
Utilizaciones	(2.472)	-
Traspaso entre carteras	(1)	-
Saldo al final del ejercicio	172	2.081

### 13.- Activos inmateriales

El movimiento del epígrafe de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Saldo al inicio del ejercicio	1.498	2.540
Adiciones	254	434
Integración Banco de la Exportación, S.A.	290	-
Amortizaciones	(1.224)	(1.476)
Bajas netas de amortizaciones	(15)	-
Saldo al final del ejercicio	803	1.498

#### 14.- Activos materiales

El 31 de diciembre de 1996 Caixa Catalunya actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, con el pago de un gravamen único del 3%. Con anterioridad, la Entidad se había acogido a otras leyes de actualización. La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto Ley. El resultado de la actualización representó una plusvalía para Caixa Catalunya de 13.076 millones de pesetas y de 2.467 millones de pesetas para la Obra Social y, por lo tanto, un incremento de los activos materiales de 15.543 millones de pesetas.

Las plusvalías resultantes de la actualización, netas del gravamen único del 3%, fueron abonadas a las cuentas "Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio" y "Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio-Obra social". Como contrapartida de las plusvalías se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los períodos impositivos que quedan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. La actualización de 1996 ha significado un aumento de las amortizaciones del ejercicio 1997 de 1.732 millones de pesetas.

El movimiento<sup>2</sup> registrado en el curso de los ejercicios 1997 y 1996 por las diferentes partidas del inmovilizado material, con separación de las amortizaciones y las provisiones, así como su situación según los balances a 31 de diciembre de 1997 y 1996, es el siguiente:

Millones de pesetas					
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y equipos informáticos	Inmovilizado O.B.S.	Total
<b>Coste regularizado y actualizado</b>					
Saldo a 31 de diciembre de 1995	21.987	12.975	45.110	10.640	90.712
Adiciones	1.918	7.818	6.277	1.549	17.562
Aumentos por transferencia o traspaso	1.645	69	-	-	1.714
Salidas por baja o reducciones	(360)	(5.165)	(3.298)	(789)	(9.612)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(652)	(1.062)	-	-	(1.714)
Actualización de activos materiales	7.770	720	4.586	2.467	15.543
<b>Saldo a 31 de diciembre de 1996</b>	<b>32.308</b>	<b>15.355</b>	<b>52.675</b>	<b>13.867</b>	<b>114.205</b>
Adiciones	1.032	6.980	6.331	771	15.114
Aumentos por transferencia o traspaso	140	139	-	-	279
Integración Banco de la Exportación, S.A.	302	540	1.366	-	2.208
Salidas por baja o reducciones	(259)	(9.252)	(2.218)	(87)	(11.816)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(113)	(166)	-	-	(279)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 1997</b>	<b>33.410</b>	<b>13.596</b>	<b>58.154</b>	<b>14.551</b>	<b>119.711</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Saldo a 31 de diciembre de 1995	3.302	464	25.133	2.655	31.554
Adiciones	361	81	4.672	418	5.532
Salidas por baja o reducciones	(137)	(120)	(2.955)	(249)	(3.461)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 1996</b>	<b>3.526</b>	<b>425</b>	<b>26.850</b>	<b>2.824</b>	<b>33.625</b>
Adiciones	514	56	5.650	673	6.893
Integración Banco de la Exportación, S.A.	52	-	655	-	707
Salidas por baja o reducciones	(92)	(43)	(1.870)	(26)	(2.031)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 1997</b>	<b>4.000</b>	<b>438</b>	<b>31.285</b>	<b>3.471</b>	<b>39.194</b>
<b>Fondo depreciación activos adjudicados</b>					
Saldo a 31 de diciembre de 1995	-	1.075	-	-	1.075
Traspaso de fondos provisión insolvencias	-	1.109	-	-	1.109
Adiciones	-	599	-	-	599
Salidas por baja o reducciones	-	(103)	-	-	(103)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 1996</b>	<b>-</b>	<b>2.680</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.680</b>
Traspaso de fondos provisión insolvencias	-	(290)	-	-	(290)
Adiciones	-	907	-	-	907
Integración Banco de la Exportación, S.A.	-	60	-	-	60
Salidas por baja o reducciones	-	(321)	-	-	(321)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 1997</b>	<b>-</b>	<b>3.036</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.036</b>
<b>Saldo neto a 31 de diciembre de 1996</b>	<b>28.782</b>	<b>12.250</b>	<b>25.825</b>	<b>11.043</b>	<b>77.900</b>
<b>Saldo neto a 31 de diciembre de 1997</b>	<b>29.410</b>	<b>10.122</b>	<b>26.869</b>	<b>11.080</b>	<b>77.481</b>

## 15.- Débitos a clientes

Los débitos a clientes a 31 de diciembre de 1997 y 1996 tienen la composición siguiente:

	Millones de pesetas					
	AÑO 1997			AÑO 1996		
	Terceros	Empresas del Grupo	Total	Terceros	Empresas del Grupo	Total
Administraciones públicas españolas	47.437	-	47.437	42.431	-	42.431
Otros sectores residentes	1.696.979	123.893	1.820.872	1.586.236	57.827	1.644.063
Cuentas corrientes	470.423	5.729	476.152	399.007	1.906	400.913
Cuentas de ahorro	51.199	-	51.199	45.442	-	45.442
Imposiciones a plazo	762.987	68.324	831.311	748.229	5.930	754.159
Cesiones temporales de activos	409.492	49.840	459.332	391.595	49.991	441.586
Otras cuentas	2.878	-	2.878	1.963	-	1.963
No residentes	14.626	-	14.626	10.318	-	10.318
<b>Total</b>	<b>1.759.042</b>	<b>123.893</b>	<b>1.882.935</b>	<b>1.638.985</b>	<b>57.827</b>	<b>1.696.812</b>

El detalle por monedas es el siguiente:

	Millones de pesetas					
	AÑO 1997			AÑO 1996		
	Terceros	Empresas del Grupo	Total	Terceros	Empresas del Grupo	Total
Pesetas	1.755.013	123.893	1.878.906	1.636.533	57.827	1.694.360
Moneda extranjera	4.029	-	4.029	2.452	-	2.452
<b>Total</b>	<b>1.759.042</b>	<b>123.893</b>	<b>1.882.935</b>	<b>1.638.985</b>	<b>57.827</b>	<b>1.696.812</b>

Las letras y los bonos del Tesoro cedidos a clientes con compromiso de recompra figuran registrados en los epígrafes de este capítulo "Administraciones públicas españolas", "Otros sectores residentes-Cesión temporal de activos" y "No residentes", por unos valores efectivos de 1.221, 458.467 y 385 millones de pesetas, en 1997, y de 1.561, 441.586 y 503 millones de pesetas, en 1996.

A 31 de diciembre de 1997 y 1996, los demás activos cedidos a vencimiento sin compromiso de recompra, en operaciones de intermediación, totalizan 10.561 y 10.008 millones de pesetas, respectivamente.

Asimismo, el desglose de este epígrafe en función de los vencimientos residuales a 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Hasta 3 meses	1.374.134	1.174.916
Entre 3 meses y 1 año	368.194	374.086
Entre 1 y 5 años	133.866	138.397
Más de 5 años	6.741	9.413
<b>Total</b>	<b>1.882.935</b>	<b>1.696.812</b>

## 16.- Bonos y obligaciones en circulación

La composición de este epígrafe en los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 1997 y 1996, que corresponde a cédulas hipotecarias, a la primera emisión de bonos bolsa y a la emisión de obligaciones Caixa Catalunya, es la siguiente:

### Cédulas hipotecarias

Fecha de emisión	Importe emisión (millones)	Tipo de interés	Amortización	Importe suscrito (millones de pesetas)	
				AÑO 1997	AÑO 1996
01-07-94	10.000	6,25%	01-07-97 a la par	-	7.700
01-04-95	30.000	8-9% <sup>1</sup>	01-10-98 a la par	28.623	29.800
01-10-95	20.000	8-10% <sup>1</sup>	01-04-99 a la par	18.807	19.500
01-01-96	20.000	7-9% <sup>1</sup>	01-07-99 a la par	19.073	20.000
01-05-96	12.000	6-7% <sup>1</sup>	01-05-98 a la par	10.972	12.000
01-04-97	20.000	3-5% <sup>1</sup>	01-10-00 a la par	20.000	-
01-11-97	20.000	3,5-4,5% <sup>1</sup>	01-05-01 a la par	6.587	-
<b>Total</b>	<b>132.000</b>			<b>104.062</b>	<b>89.000</b>

<sup>1</sup> Tipo de interés anual creciente.

### Bonos bolsa

Fecha de emisión	Importe emisión (millones)	Tipo de interés	Amortización	Importe suscrito (millones de pesetas)	
				AÑO 1997	AÑO 1996
11-12-95	3.000	variable <sup>2</sup>	11-12-98 a la par	2.632	2.632
<b>Total</b>	<b>3.000</b>			<b>2.632</b>	<b>2.632</b>

<sup>2</sup> Tipo fijo del 4,75% y tipo variable adicional referenciado al IBEX 35.

### Obligaciones Caixa Catalunya

Fecha de emisión	Importe emisión (millones)	Tipo de interés	Amortización	Importe suscrito (millones de pesetas)	
				AÑO 1997	AÑO 1996
07-05-97	20.000	6,54-6,14% <sup>3</sup>	07-05-02 a la par	20.000	-
21-07-97	14.000	5,87-6,64% <sup>4</sup>	20-07-05 a la par	14.000	-
<b>Total</b>	<b>34.000</b>			<b>34.000</b>	<b>-</b>

<sup>3</sup> Tipo fijo del 6,54% los dos primeros años y del 6,14% los tres siguientes.

<sup>4</sup> Tipo fijo del 5,87% los tres primeros años y del 6,64% los cinco siguientes.

De acuerdo c<sup>2</sup>on las disposiciones vigentes, las cédulas hipotecarias en circulación están garantizadas por la cartera de préstamos hipotecarios. El importe de las cédulas recompradas y transitoriamente en poder de Caixa Catalunya a 31 de diciembre de 1997 es de 1.176 millones de pesetas, cantidad inferior al límite legal del 5%.

## 17.- Fondo de la Obra Social

2

La normativa que regula la Obra Social de las cajas de ahorros señala que éstas destinarán a la financiación de obras sociales propias o en colaboración la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no deban integrar sus reservas.

El movimiento de este fondo, que se presenta dentro del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 1997 y 1996, es el siguiente:

	Millones de pesetas					
	AÑO 1997			AÑO 1996		
	Fondo de la Obra Social	Reservas de revalorización	Total	Fondo de la Obra Social	Reservas de revalorización	Total
Saldo al inicio del ejercicio	12.319	2.393	14.712	10.942	-	10.942
Aplicación del excedente del ejercicio anterior	3.500	-	3.500	3.700	-	3.700
Gastos de mantenimiento	(2.815)	-	(2.815)	(2.426)	-	(2.426)
Actualización Real decreto ley 7/1996	-	-	-	-	2.393	2.393
Otros movimientos	(8)	-	(8)	103	-	103
Saldo al final del ejercicio	12.996	2.393	15.389	12.319	2.393	14.712

## 18.- Provisiones para riesgos y cargas

El detalle de los compromisos por pensiones y de la cobertura realizada durante los ejercicios 1997 y 1996 es el siguiente:

Millones de pesetas		
	AÑO 1997	AÑO 1996
<u>Fondo asegurado</u>		
Para el personal en activo	35.828	32.290
Para el personal pasivo	15.280	14.015
<u>Total asegurado</u>	<u>51.108</u>	<u>46.305</u>
<u>Total cobertura por pensiones</u>	<u>51.108</u>	<u>46.305</u>

Caixa Catalunya tiene cubierto el total del pasivo devengado, tanto para el personal en activo como para el pasivo, según los estudios preparados por un actuario independiente, miembro del Instituto de Actuarios Españoles, en función de las siguientes hipótesis principales y mediante el método actuarial de capitalización individual:

	AÑO 1997	AÑO 1996
Tipo de interés aplicado	*	*
Crecimiento de los salarios	2,75%	4%
Crecimiento medio anual de la base máxima de cotización a la Seguridad Social	2,5%	3%
Crecimiento medio anual del IPC para valorar el aumento de la prestación de jubilación creciente	2,5%	3%
Tablas de mortalidad empleadas	GRM/F 95	GRM/F 80

- \* Para los empleados de Caixa Catalunya que se rigen por el Convenio de cajas de ahorros, Caixa Catalunya tiene contratada una póliza de seguros con Ascat Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, con un tipo de interés de actualización del 5,5% anual (TAE) desde el 31 de diciembre de 1997 al del año 2001 y del 4% (TAE) a partir de la última fecha. La póliza de seguros contratada preveía la posibilidad de asegurar un tipo de interés del 8% y Caixa Catalunya se acogió a dicha opción para el período del 1 de diciembre de 1993 al 31 de diciembre de 1997. Durante el ejercicio 1996 se prorrogó la garantía de tipo de interés del 8% un año más hasta el 31 de diciembre del año 2000. De acuerdo con las condiciones de la póliza contratada, se aplicó para el personal activo el 8% de interés durante el período mencionado.

Para los empleados de Caixa Catalunya que se rigen en esta materia por el Convenio de Banca (antiguos empleados del Banco de la Exportación, S.A.), Caixa Catalunya tiene contratada otra póliza con Ascat Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, con un tipo de interés de actualización del 5% anual (TAE) desde el 31 de diciembre de 1997 hasta el 31 de diciembre del año 2012, y del 4% (TAE) a partir de la última fecha. Durante el ejercicio 1997, una vez integrado el Banco de la Exportación, S.A., se ha traspasado el fondo de pensiones interno correspondiente a los antiguos empleados de este banco a Ascat Vida, S.A., por un importe de 625 millones de pesetas.

Para el personal pasivo se realizaron, durante el ejercicio 1996, a través de Ascat Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, unas inversiones a largo plazo que han permitido establecer una garantía de tipo de interés del 8,45% hasta el 28 de febrero del año 2012, de acuerdo con el comunicado hecho a la Dirección General de Seguros.

A partir de la contratación de esta póliza, Caixa Catalunya debe pagar anualmente la prima necesaria para cubrir el devengo del compromiso por pensiones, considerando el rendimiento de los activos en los que la compañía de seguros ha materializado las reservas matemáticas correspondientes. El importe de las primas se registra con cargo al epígrafe "Gastos generales de administración-De personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y ha sido de 680 y 111 millones de pesetas durante los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.

En "Otras provisiones" de los ejercicios 1997 y 1996 se incluyen fondos especiales en relación con los siguientes conceptos:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Fondo especial específico	4.378	2.380
Otros	2.708	56
<b>Total</b>	<b>7.086</b>	<b>2.436</b>

La partida "Otros" del cuadro anterior<sup>2</sup> incorpora una dotación de 2.352 millones de pesetas con cargo al capítulo de "Quebrantos extraordinarios" a fin de cubrir el ingreso obtenido en la contratación de una operación de un derivado financiero que se encuentra contabilizado como beneficio en el epígrafe "Resultados por operaciones financieras".

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

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Saldo al inicio del ejercicio	2.380	2.043
Más:		
Dotaciones del ejercicio	4.058	837
Menos:		
Recuperaciones	(316)	-
Utilizaciones	(1.744)	(500)
Saldo al final del ejercicio	4.378	2.380

Las dotaciones más importantes, que corresponden a la amortización del fondo de comercio (véase la Nota 3f) y efectuadas con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 adjunto, son las siguientes: 1.805 millones de pesetas Repinves, 1.800 millones de pesetas Grup Assegurador, S.A., y 394 millones de pesetas Interdín, S.A. Asimismo, en el proceso de integración del Banco de la Exportación, S.A., se han utilizado 1.600 millones de pesetas del fondo específico, y para la aportación a Triuma Holding, S.A., de las acciones de la sociedad Interdín, S.A., se han utilizado los 144 millones de pesetas del fondo específico constituido en la fecha de la aportación.

**19.- Pasivos subordinados**

La composición de este epígrafe en los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 1997 y 1996, que corresponde a la primera y la segunda emisión de obligaciones subordinadas, es la siguiente:

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Importe emisión (millones)</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Importe suscrito (millones)</u>
25-06-92	15.000	Variable a partir del segundo año	15.000
01-04-96	15.000	Variable a partir del 30/09/1997	15.000

Durante el año 1997 el tipo de interés de la primera y la segunda emisión ha sido del 6,17 y el 4,84%, respectivamente, mientras que en el año 1996 el tipo de interés de la primera emisión se situó en el 8,51% y el de la segunda, en el 8%.

Dada la condición de perpetua de la primera emisión, ésta no tiene fecha de amortización. Caixa Catalunya ha satisfecho 1.080 y 1.322 millones de pesetas los años 1997 y 1996 en concepto de intereses correspondientes a dicha emisión. La segunda emisión se amortizará el 1 de octubre del 2006, y Caixa Catalunya ha satisfecho en concepto de intereses 1.083 y 757 millones de pesetas en los años 1997 y 1996, respectivamente, por esta emisión.

## 20.- Reservas

La composición y el movimiento durante los ejercicios 1997 y 1996 de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos han sido los siguientes:

	Millones de pesetas					
	AÑO 1997			AÑO 1996		
	Reservas de revalorización	Otras reservas	Total	Reservas de revalorización	Otras reservas	Total
Saldo al inicio del ejercicio	12.684	77.532	90.216	-	70.316	70.316
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	-	8.206	8.206	-	7.172	7.172
Traspaso del fondo para riesgos generales	-	39	39	-	44	44
Actualización Real decreto ley 7/1996	-	-	-	12.684	-	12.684
Saldo al final del ejercicio	12.684	85.777	98.461	12.684	77.532	90.216

Los 39 y 44 millones de pesetas traspasados del fondo para riesgos generales corresponden a la liberación de parte de la Previsión Libertad de Amortización Real Decreto Ley 2/1985, por la amortización técnica de los ejercicios 1997 y 1996 de los bienes afectos a la mencionada norma. El capítulo "Fondo para riesgos bancarios generales" del pasivo de los balances de situación adjuntos incluye 251 y 290 millones de pesetas para los años 1997 y 1996, respectivamente, por este concepto, que se irán traspasando a reservas durante los próximos ejercicios en función de la amortización técnica que corresponde cada año a los bienes afectos. En cualquier evaluación del patrimonio neto de Caixa Catalunya debe considerarse este importe, después de deducir el Impuesto sobre Sociedades diferido correspondiente.

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio", (o haya prescrito el plazo de tres años para hacer la comprobación), este saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del mismo ejercicio, o los que pueda haber en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá que ha sido realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido enviados o bien dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiese del 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.

Según lo establecido en la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, 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 presenten 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. 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 del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que establece la mencionada Circular.

Esta 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. 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, así como que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no puede superar 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 1996 el Grupo consolidable de Caixa Catalunya cumple este requisito legal.

## 21.- Situación fiscal

Caixa Catalunya se encuentra, a efectos del impuesto sobre sociedades, en régimen de tributación consolidada junto con otras sociedades del Grupo.

De conformidad con la normativa mercantil y con 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, atendiendo al principio del devengo.

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota que hay que satisfacer a la Hacienda Pública; esto 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 que hay que pagar.

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes" de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los cuales está la provisión para el Impuesto sobre Sociedades relativo al beneficio de cada ejercicio, mientras que las retenciones y los pagos a cuenta se presentan en el activo.

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

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	18.522	15.224
Aumentos por diferencias permanentes	5.410	3.432
Disminuciones por diferencias permanentes	(9.900)	(6.946)
Aumentos por diferencias temporales	6.738	3.090
Con origen en el ejercicio	6.300	3.090
Con origen en ejercicios anteriores	438	-
Disminuciones por diferencias temporales	(1.642)	(2.797)
Con origen en el ejercicio	(902)	(519)
Con origen en ejercicios anteriores	(740)	(2.278)
<b>Base imponible</b>	<b>19.128</b>	<b>12.003</b>

Las diferencias permanentes más significativas del ejercicio en cuanto a disminuciones corresponden a la dotación al Fondo de la Obra Social y al importe de los dividendos percibidos de sociedades dependientes de Caixa Catalunya que tributan en régimen de transparencia fiscal. Los aumentos de los ejercicios 1997 y 1996 están motivados por las imputaciones de bases imponibles de los ejercicios 1996 y 1995 de las sociedades dependientes en régimen de transparencia fiscal, por las amortizaciones de los fondos de comercio y por las dotaciones por depreciación de activos y provisiones a fondos genéricos.

Así, la diferencia 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 representado que el saldo a 31 de diciembre de 1997 y 1996 de impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
Impuesto anticipado	6.314	4.480
Impuesto diferido	496	537

En cuanto a los impuestos anticipados, el importe más relevante del ejercicio corresponde a diferencias entre criterios de imputación contable y fiscal de provisiones por insolvencias, a excesos de amortización y a dotaciones a fondos de pensiones para cubrir los compromisos con el personal. De acuerdo con las normas fijadas por el Banco de España, se ha contabilizado como impuestos anticipados lo que se prueba que será recuperado antes de mediar el plazo de diez años desde su activación.

Caixa Catalunya, en aplicación de lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto Ley 3/1993, de 26 de febrero, sobre amortización de activos fijos nuevos afectos a la actividad puestos a disposición entre el 3 de marzo de 1993 y el 31 de diciembre de 1994 y puestos en funcionamiento, ha generado durante el ejercicio 1997 un impuesto diferido por un valor de 414 millones de pesetas.

Los beneficios fiscales en forma de deducciones por doble imposición utilizados en la liquidación prevista del impuesto del ejercicio 1997 han significado la cantidad de 1.262 millones de pesetas.

La Entidad tiene inspeccionados por parte de las autoridades fiscales, por el Impuesto sobre Sociedades, hasta el ejercicio 1993, por el Impuesto sobre el Valor Añadido, hasta el ejercicio 1994, y por los conceptos de retenciones del trabajo personal, de capital mobiliario, de profesionales e ingresos a cuenta, hasta el ejercicio 1994, y tiene pendientes de inspección fiscal el resto de ejercicios posteriores por los mencionados impuestos o conceptos.

Durante el ejercicio 1997 Caixa Catalunya se ha acogido al régimen de reinversión de beneficios extraordinarios por un importe de 902 millones de pesetas, que no se han integrado en la base imponible correspondiente. La integración de este importe en la base imponible se efectuará de acuerdo con lo que establece el artículo 34 del Real Decreto 537/1997, de 14 de abril, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades.

Durante el ejercicio 1997, las aportaciones no dinerarias a las empresas del Grupo se han hecho al amparo del título VIII, capítulo VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

## 22.- Cuentas de orden

Este capítulo, que incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones financieras, presenta el detalle siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>148.077</b>	<b>134.494</b>
Fianzas, avales y cauciones	136.951	120.598
Otros pasivos contingentes	11.126	13.896
<b>Compromisos</b>	<b>250.424</b>	<b>208.060</b>
Disponible por terceros	250.072	206.408
Otros compromisos	352	1.652
<b>Total</b>	<b>398.501</b>	<b>342.554</b>

El importe de los avales concedidos a filiales asciende a 79.900 y 75.692 millones de pesetas los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.

### 23.- Cifra de negocio y resultados extraordinarios

El detalle de la cifra de negocio de Caixa Catalunya es el siguiente:

	Millones de pesetas					
	AÑO 1997			AÑO 1996		
	Pesetas	Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total
Intereses y rendimientos asimilados	167.782	12.104	179.886	184.383	5.072	189.455
- De la cartera de renta fija	27.221	54	27.275	31.388	63	31.451
- Banco de España y otras entidades de crédito	31.327	10.465	41.792	39.960	3.737	43.697
- De créditos a administraciones públicas	4.636	33	4.669	7.446	33	7.479
- De créditos al sector residente	103.799	466	104.265	104.344	376	104.720
- De créditos a no residentes	799	1.086	1.885	1.245	863	2.108

El epígrafe "Resultados por operaciones financieras" incluye 706 millones de pesetas de minusvalía de la cartera de valores (en el año 1996 hubo una plusvalía de 3.689 millones de pesetas). También incluye 2.359 millones de pesetas de beneficio correspondiente a operaciones con futuros financieros (en el año 1996 hubo una pérdida de 309 millones de pesetas) y el resto corresponde a diferencias de cambio.

Todas las oficinas de la red territorial de Caixa Catalunya ofrecen a su clientela toda la gama completa de productos y servicios. La distribución geográfica de las oficinas a 31 de diciembre de los años 1997 y 1996 es la siguiente:

	AÑO 1997	AÑO 1996
Catalunya	673	646
Madrid	69	56
Valencia	64	17
Aragón	8	4
Baleares	6	6
Murcia	6	1
Navarra	5	1
Francia	2	2
Andalucía	2	2
La Rioja	1	1
<b>Total</b>	<b>836</b>	<b>736</b>

Durante el ejercicio 1997, se han integrado 55 oficinas del Banco de la Exportación.

Asimismo, durante los ejercicios 1997 y 1996 se han facturado a sociedades filiales 1.320 y 812 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de comercialización y uso de la red de oficinas.

Los beneficios extraordinarios más significativos del año 1997 corresponden básicamente a la venta del 20% del Grupo Asegurador, que ha significado un beneficio neto de 8.439 millones de pesetas.

El resto de partidas corresponde a dotaciones por fondo de comercio y provisiones efectuadas (véase la Nota 18), a pérdidas por enajenación de inmovilizado y a dotaciones efectuadas por inmuebles procedentes de regularizaciones de crédito.

Asimismo, los quebrantos extraordinarios incorporan 6.300 millones de pesetas por gastos y provisiones relativas al Grup Assegurador Caixa Catalunya, S.A.

## 24.- Gastos generales de administración - De personal

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

Millones de pesetas		
	AÑO 1997	AÑO 1996
Sueldos y salarios	26.255	23.304
Cargas sociales	4.724	4.148
Pensiones	680	111
Otros	562	674
<b>Total</b>	<b>32.221</b>	<b>28.237</b>

El coste por sueldos y salarios, cargas sociales y fondos de pensiones correspondiente a los representantes del personal que a 31 de diciembre de 1997 y 1996 eran miembros de los Órganos de Gobierno por su condición de empleados ha sido de 37 y 39 millones de pesetas, respectivamente.

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

	AÑO 1997	AÑO 1996
Jefes, titulados y técnicos	813	777
Oficiales administrativos	1.787	1.605
Auxiliares administrativos	1.034	997
Ayudantes y varios	596	418
<b>Total</b>	<b>4.230</b>	<b>3.797</b>

La integración del Banco de la Exportación, S.A., supuso un incremento de 232 profesionales.

## 25.- Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno

Las partidas retributivas acreditadas por los miembros de los Órganos de Gobierno de Caixa Catalunya, y que se limitan al concepto de dietas durante el año 1997, ascienden a 83,2 millones de pesetas, para el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva, y a 34,6 millones, para el resto de Órganos (Comisión de Obras Sociales, Comisión de Control y Asamblea). En 1996 estas retribuciones fueron de 84,0 y 34,4 millones de pesetas, respectivamente.

El saldo de los anticipos y créditos concedidos por Caixa Catalunya y por su Grupo a 31 de diciembre de 1997 y 1996 al conjunto de los miembros de los Órganos de Gobierno ha sido de 205,4 y 155,5 millones de pesetas, respectivamente. Estos préstamos y créditos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 5,4 y el 12,5% durante el ejercicio 1997, y entre el 9 y el 13% durante el ejercicio 1996, salvo las operaciones formalizadas con los empleados de la Entidad que a la vez son miembros de los Órganos de Gobierno en representación del personal, que, como empleados, están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla de la Entidad.

Caixa Catalunya tiene concertada una póliza de seguro de accidentes para los miembros de los Órganos de Gobierno mientras detentan dicha condición, cuyas primas han ascendido a 2,5 y 3,1 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente.

Caixa Catalunya no tiene contraídas obligaciones respecto a los miembros de los Órganos de Gobierno antiguos y actuales en materia de pensiones, por su condición de Consejeros.

## 26.- Operaciones de futuro y derivados financieros

El desglose por tipos de productos derivados que mantiene Caixa Catalunya a 31 de diciembre de 1997 y 1996, distinguiendo entre operaciones de cobertura y de negociación, es el siguiente:

Tipos de operaciones	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda	Millones de pesetas	
			1 9 9 7	1 9 9 6
<b>Operaciones de cobertura</b>			<b>1.164.587</b>	<b>506.207</b>
Compra divisas	Tipo de cambio	Divisa	175.234	108.081
Venta divisas	Tipo de cambio	Divisa	262.265	248.495
Compra deuda pública	Tipo de interés	Peseta	1.570	4.000
Venta deuda pública	Tipo de interés	Peseta	8.600	19.500
Opciones compradas	Tipo de interés/Índices bursátiles	Peseta	36.505	-
Opciones vendidas	Tipo de interés/Índices bursátiles	Peseta	213.801	-
Caps y floors comprados	Tipo de interés	Peseta	2.000*	28.200
Caps y floors vendidos	Tipo de interés	Peseta	2.000*	24.400
Fras comprados	Tipo de interés	Peseta/Divisa	18.802	1.100
Fras vendidos	Tipo de interés	Peseta/Divisa	58.180	17.005
Swaps	Tipo de interés	Peseta/Divisa	385.630	55.426
<b>Operaciones de negociación</b>			<b>881.852</b>	<b>581.651</b>
Compra deuda pública	Tipo de interés	Peseta	50.150	68.867
Venta deuda pública	Tipo de interés	Peseta	51.150	85.120
Compra futuros financieros	Tipo de interés	Peseta	-	470
	Tipo de cambio/Mercancías	Divisa	180	-
Venta futuros financieros	Tipo de interés/Índices bursátiles	Peseta	37	884
	Tipo de cambio	Divisa	152	-
Opciones compradas	Tipo de interés/Índices bursátiles	Peseta	8.059	3.741
	Tipo de cambio	Divisa	7.395	5.846
Opciones vendidas	Tipo de interés/Índices bursátiles	Peseta	5.059	1.100
	Tipo de cambio	Divisa	7.395	5.846
Caps y floors comprados	Tipo de interés	Peseta/Divisa	162.449*	143.182
Caps y floors vendidos	Tipo de interés	Peseta/Divisa	162.449*	142.182
Fras comprados	Tipo de interés	Peseta	68.900	33.517
Fras vendidos	Tipo de interés	Peseta	73.152	33.517
Swaps	Tipo de interés	Peseta/Divisa	285.325	57.379
<b>Total</b>			<b>2.046.439</b>	<b>1.087.858</b>

\* Operaciones en las que los riesgos se compensan entre sí.

## 27.- Cuadros de financiación

Los cuadros de financiación son los siguientes:

ORIGEN DE FONDOS	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
<b>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</b>	<b>27.492</b>	<b>28.171</b>
Resultado del ejercicio	14.294	11.706
Amortizaciones	7.181	6.423
Saneamiento directo de activos	6.473	6.423
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	7.704	3.052
Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	1.669	833
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(9.829)	(266)
<b>TÍTULOS SUBORDINADOS EMITIDOS</b>	<b>-</b>	<b>15.000</b>
<b>FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCO DE ESPAÑA (variación neta)</b>	<b>1.749</b>	<b>4.211</b>
<b>DEUDA DEL ESTADO</b>	<b>52.209</b>	<b>-</b>
ENTIDADES DE CRÉDITO (variación neta)	25.008	18.598
TÍTULOS DE RENTA FIJA	4.127	13.158
ACREEDORES	186.123	141.821
EMPRÉSTITOS	49.062	12.800
OTROS CONCEPTOS PASIVOS (neto)	-	-
<b>TOTAL FONDOS ORIGINADOS</b>	<b>345.770</b>	<b>233.759</b>

APLICACIÓN DE FONDOS	Millones de pesetas	
	AÑO 1997	AÑO 1996
<b>FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCO DE ESPAÑA (variación neta)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DEUDA DEL ESTADO</b>	<b>-</b>	<b>47.919</b>
ENTIDADES DE CRÉDITO (variación neta)	-	-
INVERSIÓN CREDITICIA	260.128	146.205
TÍTULOS RENTA FIJA	-	-
TÍTULOS RENTA VARIABLE NO PERMANENTE	7.829	3.865
EMPRÉSTITOS	-	-
<b>ADQUISICIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>64.600</b>	<b>30.263</b>
Compra y venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (variación neta)	58.269	21.880
Compra y venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial (variación neta)	6.331	8.383
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS (neto)	13.213	5.507
<b>TOTAL FONDOS APLICADOS</b>	<b>345.770</b>	<b>233.759</b>

El cuadro de origen y aplicación de fondos del ejercicio 1997 incluye los saldos correspondientes al Banco de la Exportación, S.A. (Banex) (véase la Nota 13).

## 28.- Integración del Banco de la Exportación, S.A.

Este apartado presenta la información contable relativa a fusiones, escisiones, aportaciones de activos e intercambio de saldos establecidos en el artículo 107 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (43/1995).

En fecha 1 de junio de 1997 el Banco de la Exportación procedió a su disolución sin liquidación, integrando sus activos y sus pasivos en Caixa Catalunya.

El balance del Banco en el momento de efectuarse la integración presentaba los saldos siguientes:

### BANCO DE LA EXPORTACIÓN, S.A. BALANCE DE SITUACIÓN A 1 DE JUNIO DE 1997

ACTIVO	AÑO 1997	PASIVO	AÑO 1997
Caja y depósitos en bancos centrales	2.346	Entidades de crédito	4.181
Deudas del Estado	700	Débitos a clientes	47.168
Entidades de crédito	4.117	Otros pasivos	141
Créditos sobre clientes	45.529	Cuentas de periodificación	476
Obligaciones y otros valores de renta fija	33	Provisiones para riesgos y cargas	469
Acciones y otros títulos de renta variable	3	Capital suscrito	2.851
Participaciones	4	Primas de emisión	307
Activos inmateriales	290	Reservas	683
Activos materiales	1.442	Reservas de revalorización	161
Otros activos	778	Resultados de ejercicios anteriores	(750)
Cuentas de periodificación	321		
Pérdidas del ejercicio	124		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>55.687</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>55.687</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>15.065</b>		

A continuación se indican los elementos susceptibles de amortización enviados por el Banco de la Exportación, S.A., en el momento de la integración, clasificados por el ejercicio en el que fueron adquiridos:

Millones de pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Mobiliario, instalaciones y equipos informáticos	Total
Hasta 1980	20	-	20
1981	17	-	17
1982	52	-	52
1983	49	-	49
1984	94	-	94
1985	56	-	56
1986	3	-	3
1987	-	6	6
1991	11	5	16
1992	-	12	12
1993	-	480	480
1994	-	234	234
1995	-	274	274
1996	-	82	82
1997	-	70	70
<b>Total</b>	<b>302</b>	<b>1.163</b>	<b>1.465</b>



Avda. Diagonal, 654  
08054 Barcelona

A la Asamblea General de  
Caixa d'Estalvis de Catalunya:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA Y SOCIEDADES que componen el GRUPO CAIXA CATALUNYA (véase nota 2), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no ha incluido el examen de las cuentas anuales del ejercicio 1997 de las sociedades dependientes Banca Privada d'Andorra, S.A. y Grup Assegurador Caixa Catalunya, S.A. consolidadas por integración global y las participadas de esta última Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros y Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, que en las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido valoradas por puesta en equivalencia, y, en las que Caixa Catalunya participa en los porcentajes que se indican en la Nota 2 b) de la memoria adjunta y que representan 85.068 millones de pesetas de activos y 2.136 millones de pesetas de beneficios de las cifras consolidadas del Grupo. Las mencionadas cuentas anuales de Banca Privada d'Andorra, S.A., Grup Assegurador Caixa Catalunya, S.A., Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros y Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros han sido examinadas por KPMG Peat Marwick y Cía. Auditores, S.R.C., y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Catalunya se basa, por lo que hace referencia a la participación en estas cuatro sociedades dependientes, únicamente en los informes de KPMG Peat Marwick y Cía. Auditores, S.R.C.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Con fecha 19 de marzo de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 1996, en el que expresamos una opinión con la salvedad que expresaron los auditores de Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros, que ha sido resuelta en el ejercicio 1997.

3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de KPMG Peat Marwick y Cía. Auditores, S.R.C., las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Catalunya y Sociedades que componen el Grupo Caixa Catalunya al 31 de diciembre de 1997, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad y su Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad y cada una de las Sociedades de su Grupo.

ARTHUR ANDERSEN



Francisco Morera Casamitjana

18 de marzo de 1998



## Informe de gestión del Grupo Caixa Catalunya

### Contexto económico

#### Economía internacional

La evolución económica internacional de 1997 presenta facetas muy diferenciadas según se contemplen los resultados en los principales países de la OCDE, con exclusión de Japón, o en el resto de economías emergentes o en transición, muy afectadas durante la última parte del año por la crisis financiera y cambiaria iniciada en julio en Tailandia. En efecto, los registros de 1997 están marcados por la crisis del verano y su extensión al resto de países emergentes de Asia y al propio Japón a partir del crac bursátil de Hong Kong, que encontró su máxima expresión en la caída de las cotizaciones de Wall Street y las bolsas europeas del 27 de octubre.

A pesar de ello, las turbulencias en los mercados financieros de la última parte de 1997 no pueden esconder los buenos resultados alcanzados en los principales países occidentales. Así, en los EE.UU. ha continuado una muy fuerte expansión, con un crecimiento en el conjunto del año situado cerca del 4%, acompañada por una intensa caída del paro (4,7% de la población activa) y por un notable incremento del empleo (por encima de tres millones de nuevos empleados al final del año). La intensa progresión del consumo privado, de la inversión en bienes de equipo y de las exportaciones ha impulsado el crecimiento, mientras que los precios han subido a ritmos inferiores a los de 1996 (aumento del IPC del 1,7%). Esta combinación de fuertes avances de la producción, el empleo y la demanda y de moderación en los precios ha sido el rasgo más característico de 1997. No obstante, el fuerte crecimiento del PIB de los primeros meses de 1997, juntamente con unas cotizaciones bursátiles especialmente elevadas, obligó a la Fed a elevar los tipos de interés de los 'Fed funds', desde el 5,25 al 5,50%, el 25 de marzo, con el objetivo de intentar enfriar la expansión, mientras que la crisis asiática del otoño hizo innecesaria una nueva subida.

En Europa, la situación coyuntural de la mayoría de los países (con la notable excepción de Gran Bretaña, entre los grandes) ha sido otra distinta, caracterizada por una consolidación lenta de la recuperación a medida que avanzaba 1997. Así, después de unos primeros meses en los que la dureza de los ajustes fiscales generó una debilitación de la actividad en los principales países continentales, tanto Italia como, en especial, Alemania y Francia han ido consolidando un proceso de recuperación de la actividad. Este proceso ha dependido muy directamente de la demanda exterior (crecimiento de las exportaciones alemanas de alrededor del 12%), ya que la demanda interna ha continuado bastante deprimida. Sin embargo, al final del ejercicio los crecimientos del PIB eran bastante importantes, con aumentos próximos al 3,5% en Gran Bretaña, por encima del 2% en Francia y Alemania y ligeramente superiores al 1% en Italia. Por otra parte, entre los grandes países de la OCDE, Japón ha experimentado un notable empeoramiento de la actividad después del intenso crecimiento de los primeros tres meses (antes de la entrada en vigor de una subida del IVA el 1 de abril), que sólo se ha podido sostener por la demanda exterior. El estallido posterior de la crisis finan-

ciera en el sureste asiático agravó la atonía de la economía japonesa, lo cual obligó al Gobierno a modificar sus planes de consolidación fiscal y a inyectar nuevos recursos, tanto para salvaguardar el sistema financiero como para promover la recuperación económica. Finalmente, en Europa, durante 1997 ha continuado el proceso de convergencia y han ido consolidando su posición países como Italia y España, a medida que mejoraban sus registros de déficit y de precios.

En el sureste asiático, al inicio de la flotación del bath de Tailandia a principios de julio le siguieron las crisis de las monedas de Filipinas, Malasia, Indonesia y Singapur, que pusieron en cuestión, también, la estabilidad de Corea del Sur y de Hong Kong. Las caídas posteriores de las cotizaciones de las bolsas de los países del sureste asiático constituyeron una segunda ola de la crisis, que finalmente estalló en la brusca disminución de las cotizaciones en Hong Kong y en otros países los días 23 y 24 de octubre. A partir de aquí, el contagio de la bolsa americana, en primer lugar, y de las bolsas de los principales países de América Latina y de Europa fue inmediato. Así, el lunes 27 de octubre Wall Street presentaba una caída histórica, la más importante desde 1987, de 554,36 puntos (un 7,2%), que arrastró a las bolsas de Argentina, México y Brasil (que presentaron reducciones también históricas) y las de toda la Europa Occidental (caídas del 2,6% en Londres, del 2,7% en Frankfurt, del 2,8% en París y del 2,9% en Milán). A pesar de ello, el nivel de las principales bolsas occidentales fue recuperando parte del terreno perdido, y las de Wall Street, Londres, Frankfurt, París y Milán se han situado en ganancias anuales, respectivamente, del 22,6, el 24,7, el 46,7, el 29,5 y el 58,9%. La extensión y la profundidad de la crisis iniciada en octubre, que afectó con especial intensidad a Corea, y los peligros de repercusiones importantes en Japón obligaron a la comunidad financiera internacional a diseñar un plan de ayudas a los principales países afectados. De este modo, tanto el FMI y el Banco Mundial como los gobiernos de los principales países de la zona (EE.UU., Japón y otros) y la banca privada internacional han concedido créditos a los principales países afectados por la crisis (Corea, Tailandia e Indonesia, entre otros) o han renegociado su deuda.

En este contexto, los mercados financieros y de divisas occidentales han vivido dos etapas, separadas por la crisis del otoño. Hasta finales de octubre los tipos de interés a largo plazo en los EE.UU. (bonos del Tesoro a 30 años) oscilaron alrededor del 7%, aunque, a medida que avanzaba el año y disminuían las tensiones inflacionistas, tendieron a bajar hasta situarse en el 5,9% al final del año, favorecidos por la corriente compradora de títulos procedente de Asia. En Alemania, por su parte, la rentabilidad del "bund" a 10 años ha tendido a la baja en el transcurso del año, impulsada también por las entradas de capitales en el mercado de la deuda como respuesta a la inestabilidad asiática (la rentabilidad del "bund" a 10 años ha pasado del 5,78 al 5,35% entre el final de 1996 y el final de 1997).

Por lo que respecta a los tipos de cambio de las principales divisas, el dólar ha presentado una continua alza durante la primera parte del año, estimulado por el incremento de tipos en los EE.UU., por las perspectivas de disminuciones en Alemania y por el bajo nivel del precio del dinero en Japón. De este modo, el dólar americano ganó un 2,4% en relación con el yen entre el 31 de diciembre de 1996 y el 6 de agosto (desde 115,7 hasta 118,6 yenes por dólar) y un 18% respecto al marco (desde 1,54 hasta 1,88 marcos por dólar). La advertencia de Alemania de que no aceptaría más pérdidas en su divisa y la posterior elevación de los tipos de interés alemanes (los repos pasaron del 3 al 3,3% en septiembre) resituaron el dólar otra vez en valores de mayor equilibrio, de modo que el 31 de diciembre de 1997 cotizaba a 1,799 marcos, aunque en relación con el yen ha seguido su tendencia al alza (con un tipo de 130,58 yenes por dólar al final del año).

## Economía española

Los resultados económicos de 1997 han permitido a la economía española alcanzar definitivamente los principales requisitos de la convergencia exigidos en Maastricht, al mismo tiempo que el crecimiento económico del año, del 3,4%, ha superado ampliamente los registros de 1996. Desde el punto de vista de la demanda interna, la reanudación del consumo privado (aumento del 3,1% en el conjunto de 1997) ha constituido el elemento determinante del mayor crecimiento agregado, apoyado en el repunte de la inversión en bienes de equipo (con un crecimiento del 10,4%) y en la gradual recuperación de la inversión en construcción (que ha crecido el 1,2%). Por otra parte, el consumo público ha finalizado el ejercicio 1997 con un crecimiento del 0,7%. El sector exterior, a su vez, ha mantenido una evolución muy positiva y ha terminado el año 1997 con una aportación positiva al crecimiento del PIB de 0,7 puntos. La dinámica de las exportaciones ha sido el principal elemento responsable (aumento del 12,9%), lo cual ha permitido compensar la contribución negativa de las compras al exterior (que han finalizado el año con un aumento del 10,1%).

Esta evolución de la demanda interna y del sector exterior ha tenido su reflejo en la oferta, la cual, liderada por un sector industrial muy dinámico, ha registrado crecimientos similares a los de principios de los noventa. La reactivación del consumo privado, el repunte de la inversión en bienes de equipo y el elevado crecimiento de las exportaciones han provocado una fuerte expansión de la producción industrial (aumento del PIB sectorial del 5,1%). Por su parte, los servicios dirigidos a la venta han sido el otro sector especialmente beneficiado por el crecimiento económico, y su PIB ha mantenido unas elevadas tasas de crecimiento (del 3,9%). La construcción, finalmente, ha ido recuperando el ritmo de actividad a medida que avanzaba el año y, después de una caída importante en 1996, ha finalizado el ejercicio 1997 con un aumento medio del 1%, por la reanudación de la actividad residencial y un menor descenso de la obra pública. Por lo que respecta al mercado de trabajo, la recuperación de la actividad ha provocado aumentos intensos del empleo (del 2,6%, en términos de contabilidad nacional) y reducciones importantes del paro (183.000 parados menos), aunque menores, teniendo en cuenta el fuerte incremento de la actividad.

Los indicadores de la convergencia nominal presentan también una notable mejora. El IPC muestra una intensa y continuada disminución, desde el 3,2% de diciembre de 1996 hasta el 1,8% de agosto de 1997, y ha finalizado el ejercicio con un 2% de aumento. Por lo que respecta al déficit público, el intenso crecimiento de los ingresos y la moderación del gasto han permitido finalizar el año con un desequilibrio de las finanzas públicas del 2,6% del PIB, por debajo de las previsiones iniciales (del 3%). Finalmente, en el ámbito de los tipos de interés, la convergencia ha sido intensa, tanto en los tipos a largo plazo como a corto plazo. Así, el Banco de España ha reducido el tipo de intervención desde el 6,25% de enero hasta el 4,75% de diciembre. Esta disminución también ha sido importante en el mercado interbancario (reducciones de los tipos de alrededor de 140 puntos básicos entre principio y final del año), en las rentabilidades de las nuevas emisiones del Tesoro y en las del mercado secundario de la deuda. De este modo, el diferencial de tipos de interés a corto plazo con Alemania (depósitos a 3 meses en el interbancario) se ha situado al final del ejercicio en 61 puntos básicos, desde los 263 puntos del final de 1996, mientras que el diferencial de las rentabilidades de las obligaciones a 10 años se ha reducido desde 109 hasta 24 puntos básicos entre las mismas fechas. Esta notable disminución del rendimiento de los principales activos financieros ha incentivado, aún más que en 1996, el trasvase de fondos desde colocaciones más tradicionales (como los depósitos) a otros con rentabilidades más elevadas (fondos de inversión, fundamen-

mente, pero también mercados de acciones). Así, el patrimonio de los fondos de inversión ha aumentado un poco por encima de 8,3 billones de pesetas, hasta situarse en 27 billones a 31 de diciembre. Por su parte, la bolsa ha presentado una tendencia extraordinariamente alcista, que la ha llevado, hasta la crisis del 27 de octubre, a experimentar un ganancia acumulada del 25,1% (desde el 31 de diciembre de 1996); aunque la crisis asiática tuvo un impacto negativo en el curso de las acciones, la bolsa ha terminado recuperando su tendencia alcista y ha finalizado el ejercicio 1997 con un nivel de 632,55 en el índice general de Madrid (desde el 444,77 del 31 de diciembre de 1996) y con un ganancia acumulada anual del 42,2%.

En el mercado de divisas, finalmente, la cotización de la peseta se ha mantenido muy estable respecto al marco alemán y al resto de divisas del sistema monetario europeo, con una ligera disminución, desde las 84,3 pesetas por marco del final de 1996 a las 84,75 del final de 1997. En relación con el dólar, la divisa española ha oscilado con cierta intensidad, situándose en 159,1 pesetas por dólar el 6 de agosto (el mínimo de la divisa española, con una pérdida del 22,6% desde las 129,8 del 31 de diciembre de 1996) y recuperando parte de las posiciones al final del año (hasta 151,79 pesetas).

### **Economía catalana**

La actividad productiva catalana ha presentado una intensa aceleración, desde un crecimiento del 2,1% en 1996 hasta tasas del 3,9% en 1997. La más fuerte dependencia del ciclo económico catalán respecto al sector industrial y el hecho de que este sector sea el que ha liderado la recuperación hacen que la dinámica de la producción catalana haya sido más expansiva que la del resto de España. De este modo, Catalunya acumula durante los últimos cuatro años un avance de la producción bastante intenso (aumento medio próximo al 3%). Los motivos de la progresión del PIB en 1997 desde la demanda derivan del fuerte empujón del sector exterior, de la recuperación del consumo privado y de la fortaleza de la inversión en bienes de equipo. Desde el punto de vista del sector exterior, la expansión de las exportaciones de bienes y servicios se ha situado en el 13,6%, mientras que el avance de las importaciones, aunque con una tendencia creciente que ponía de manifiesto la recuperación de la actividad interna, han aumentado a tasas inferiores (del 12,8%). Junto con este factor dinamizador de la demanda, el elemento que más ha impulsado el crecimiento del PIB agregado ha sido el consumo privado, con tasas de crecimiento del 3,4%, que ha impulsado la recuperación industrial de sectores que durante los últimos años habían permanecido bastante al margen de la recuperación (como el alimentario, el textil y la confección, el calzado y la ropa). Finalmente, la inversión en bienes de equipo ha seguido progresando notablemente, con un crecimiento del 9,2%, mientras que la inversión en construcción, impulsada por una recuperada demanda de vivienda, ha crecido un 1,5%.

Por lo que respecta a la oferta, el perfil de avance de las diferentes producciones ha sido diverso: el sector primario y el de la construcción han presentado registros negativos o escasamente positivos y la industria ha aumentado de manera intensa, apoyada en un buen año de los servicios. El sector primario no ha podido repetir los buenos resultados de 1996 (ejercicio en el que creció un 9,2%), a causa de la reducción de las cosechas de cereales y de fruta fresca y de los problemas acaecidos en la producción del ganado porcino, y ha finalizado el ejercicio 1997 con una caída superior al 3%. Por su parte, la industria ha situado el crecimiento de su PIB a niveles sólo superados, en toda la

década de los noventa, el año 1995, y ha aumentado un 4,6%, con incrementos notables en material eléctrico y electrónico, material de transporte e industrias del papel y artes gráficas y con una creación neta de empleo en el sector industrial, por primera vez en la década de los noventa. La construcción, a pesar de recuperar posiciones en el transcurso del ejercicio, sólo ha presentado un crecimiento del 1,8% (que hay que poner en relación con la intensa caída de 1996). Este perfil creciente ha sido el resultado de la recuperación de la actividad en la construcción y rehabilitación de la vivienda, aunque la obra pública ha seguido deprimida. Por lo que respecta al sector servicios, ha presentado un incremento del 3,4%, que sólo ha sido superado durante los años noventa por los registros, extraordinariamente elevados, de 1991. Esta progresión sectorial se ha basado en la recuperación de la demanda de consumo privada, que ha impulsado una buena parte de la actividad productiva del sector terciario, en la de servicios productivos procedente de las empresas (industriales y del resto de sectores) y en la venta exterior de servicios turísticos, que han alcanzado cifras récord de visitantes, pernoctaciones y grado de ocupación hotelera en algunas zonas.

En el ámbito del empleo, el crecimiento muy elevado de la afiliación a la Seguridad Social (del 6,3% en el conjunto del año) y el más moderado del empleo según la EPA (del 3,0%) han sido las características dominantes de 1997. Finalmente, los precios al consumo catalanes han aumentado en 1997 en un 2,1% y se han situado una décima por encima de la media española, aunque respecto a 1996 la reducción ha sido más importante (desde el 3,7 hasta el 2,1%), a pesar del mayor crecimiento económico.

## **Grupo Caixa Catalunya**

El panorama económico descrito, caracterizado por una economía en plena expansión, por las principales exigencias de convergencia alcanzadas y por una bajada continuada de tipos de interés en los mercados financieros, ha sido el marco en el cual las sociedades integrantes del Grupo han tenido que desarrollar su actividad a lo largo del año. A continuación se detalla la evolución de las principales magnitudes del conjunto del Grupo.

Al final de 1997 el total de los activos consolidados del Grupo Caixa Catalunya se acercaba a los 3 billones de pesetas (2.924.303 millones, exactamente), con una variación anual positiva de 367.660 millones y de un 14,4%. Entre las grandes masas patrimoniales del activo destacan la cartera crediticia y la posición activa de las entidades de crédito, con un 51,6 y un 25% del total, respectivamente, y entre las de pasivo, los recursos de clientes, que representan el 72,4%.

Los recursos de clientes contabilizados dentro el balance consolidado de Caixa Catalunya han alcanzado un saldo de 2,117 billones de pesetas, con un crecimiento del 9,6%. Las modalidades de ahorro que han contribuido más a este elevado crecimiento han sido las cuentas de disponible. También a lo largo del año Caixa Catalunya ha sacado al mercado dos emisiones de obligaciones por un importe total de 34.000 millones de pesetas, que han sido totalmente suscritas. No obstante, las modalidades que se han mostrado más dinámicas a lo largo de 1997 han sido los fondos de inversión, los fondos de pensiones, los planes de jubilación y los productos de seguros, gestionados por las sociedades del Grupo, que se contabilizan fuera de balance. Así, el saldo conjunto de estas modalidades ha alcanzado un importe de 477.313 millones de pesetas, con un fuerte crecimiento anual del 65,5%.

Por lo que respecta a la actividad crediticia, el saldo total de la financiación neta concedida por el Grupo Caixa Catalunya ha superado, al final de 1997, el billón y medio de pesetas (1.509.828 millones, exactamente), después de un elevado crecimiento de 207.749 millones y de un 16,0%. Han seguido teniendo un peso predominante los préstamos con garantía real, básicamente hipotecaria, que representan el 65% del total. La línea de productos Crédito Total ha mantenido un elevado dinamismo -muy especialmente el Crédito Total Primera Vivienda para los jóvenes-, con un aumento de la financiación concedida de 140.000 millones de pesetas. Es destacable el buen comportamiento de la cartera de créditos dudosos o en situación de demora del Grupo Caixa Catalunya, que ha vuelto a registrar este año una reducción considerable, del 11,6%, y que ha dejado el nivel de morosidad en sólo el 2,6%, casi un punto menos que el año anterior.

También ha sido muy positiva la evolución de la cartera de valores, que al nivel consolidado ha crecido un 78,3%, hasta cerrar el ejercicio con un saldo de 124.308 millones de pesetas. Durante 1997 Caixa Catalunya ha realizado un conjunto de inversiones financieras en renta variable en empresas con buenas expectativas de rentabilidad. Las más importantes han sido la adquisición del 3,04% de las acciones de Repsol, S.A., y del 5,22% de la compañía de seguros Catalana de Occidente, S.A.

En cuanto a la operativa en los mercados financieros, el total de la cartera de deuda del Estado y del saldo correspondiente a la operativa con otras entidades de crédito, junto con el saldo de tesorería, superaba el billón cien mil millones de pesetas al final de 1997, con una variación anual de 60.026 millones de pesetas y de un 5,8%. La disminución de un 13,4% de la cartera de bonos y obligaciones del Estado registrada este ejercicio ha atenuado el fuerte aumento del 28,2% de los depósitos interbancarios. La operativa del Grupo Caixa Catalunya en estos mercados ha aumentado considerablemente a lo largo de 1997, aprovechando las nuevas posibilidades tecnológicas que han aportado las mejoras realizadas en la sala de tesorería. Así, se han realizado operaciones por un importe total diario medio de más de 300.000 millones de pesetas y se ha gestionado una cartera de clientes de un volumen próximo a los 750.000 millones.

El inmovilizado material ha cerrado el ejercicio con un saldo neto de 84.694 millones de pesetas. El volumen de las amortizaciones efectuadas ha sido ligeramente superior al aumento registrado por el conjunto de inmuebles y mobiliario del Grupo, lo cual ha representado una disminución anual del saldo de 1.526 millones y de un 1,8%.

Durante este ejercicio la cuenta de resultados consolidados del Grupo Caixa Catalunya presenta una evolución positiva en todos los indicadores, ya que a pesar de la reducción de los tipos de interés, los márgenes, especialmente el de explotación, registran un crecimiento notable. Además, la situación económica del país ha contribuido a permitir que las necesidades de dotaciones por insolvencias disminuyesen sensiblemente (un 10,7% menos), mientras que la contribución de las sociedades del Grupo y de las participaciones importantes de Caixa Catalunya a los resultados globales ha aumentado notablemente (las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia han duplicado ampliamente los resultados del año anterior). A consecuencia de todo ello, el Grupo Caixa Catalunya ha cerrado el ejercicio con unos beneficios consolidados, antes de impuestos, de 25.690 millones de pesetas y con un aumento anual del 33,2%. Los resultados netos consolidados, una vez descontado el impuesto sobre sociedades, han aumentado un 29,4% y se han situado en 18.736 millones de pesetas, de los que 17.758 son beneficios atribuidos al Grupo. A pesar de la disminución de los ingresos y de los gastos financieros, a causa de la bajada de tipos de interés, el margen

de intermediación consolidado ha crecido un 13,3%, hasta alcanzar los 69.918 millones de pesetas al final de 1997. Además, la positiva evolución del conjunto de ingresos por comisiones, que han crecido un 26,4%, favorecidos por la preferencia del mercado por las modalidades externas del balance (fondos de inversión y fondos de pensiones), junto con unos gastos de administración que crecieron por debajo de la actividad del Grupo, explica la significativa mejora del margen de explotación obtenido por el Grupo, que registra un crecimiento del 19,1%, hasta un importe de 30.915 millones de pesetas. Por otra parte, y a pesar de la disminución de la dotación al fondo de provisión de insolvencias, el conjunto de dotaciones y saneamientos ha aumentado en un 23,6%.

Otro indicador significativo de la gestión llevada a cabo y demostrativo del grado de actividad desarrollada por el conjunto de las sociedades del grupo es la cifra de recursos generados, que durante este ejercicio ya han superado los 50.000 millones de pesetas, con un fuerte aumento anual del 36,7%.

En cuanto a la solvencia del Grupo, los recursos propios consolidados, calculados de acuerdo con los criterios que establece la normativa del Banco de España, han llegado a 134.667 millones de pesetas, cifra que cumple con creces los requerimientos mínimos de recursos propios establecidos por la autoridad monetaria y que representa un incremento anual de 9.529 millones y de un 7,6%.

En este ejercicio el número de fondos de inversión ofrecidos se ha ampliado notablemente, con la constitución de 13 fondos nuevos. Al final del año los fondos de inversión ofrecidos eran 26: 2 en mercados monetarios, 12 de renta fija (10 de ellos en pesetas y 2 en divisas), 3 garantizados (de renta periódica), 2 de renta mixta y 7 de renta variable (de los que 4 son fondos extranjeros). Se ha creado también un nuevo soporte integral, la Llibreta Multifons, que permite a los clientes agrupar todas las participaciones en fondos de inversión en una única cuenta. Al final de 1997 el patrimonio gestionado por los fondos de inversión de Caixa Catalunya alcanzaba un saldo de 311.301 millones de pesetas, con un fuerte aumento anual del 71,9%.

También durante 1997 se ha lanzado al mercado el Multiplán de Pensiones Total, que permite construir un plan de pensiones en función de las características y los intereses del partícipe. Integrado por cuatro planes de pensiones, cada uno con una proporción diferente de inversión en renta variable, permite al partícipe adaptar su cartera de inversiones en función de los riesgos que desee asumir. Al final del año el patrimonio de fondos de pensiones gestionado por el Grupo Caixa Catalunya superaba los 43.000 millones de pesetas, con un crecimiento anual del 40%.

A lo largo de 1997 Caixa Catalunya ha avanzado notablemente en el objetivo de obtener una mayor penetración en el sector de la empresa, potenciando la atención personalizada a través de la creación de un equipo humano específico (integrado por 34 gerentes y 57 promotores de empresa) y ampliando significativamente la oferta de productos y servicios para este segmento (con la incorporación, entre otros, del Servicio Centralización Tesorería, del Servicio Directo en el servicio de Línea Total por Fax, de la cuenta de crédito por tramos y de varios productos de empresa a interés variable).

Caixa Catalunya hizo una oferta pública de venta de acciones del 20% del capital del Grupo Asegurador, que en un corto período de tiempo fue colocado entre clientes de la propia Institución. El Grupo Asegurador nació el mes de julio como holding poseedor de las acciones de Ascat-Vida,

especializada en el ramo vida, y de Multinacional Aseguradora, del ramo del automóvil y varios. El volumen total de primas de negocio directo emitidas se ha incrementado en 1997 un 24%, hasta llegar a 102.378 millones de pesetas, cifra que lo sitúa entre los principales grupos aseguradores que operan en el país. El Grupo ha iniciado un ambicioso plan de expansión que prevé la apertura, en régimen de franquicia, de más de un millar de nuevas oficinas por toda España en un plazo de tres años, con agentes exclusivos.

La Banca Privada d'Andorra (BPA) ha abierto en 1997 una nueva sede central, situada en la parroquia de Escaldes-Engordany. Coincidiendo con este cambio de sede, se ha reestructurado la red del Banco, constituida ahora por tres oficinas. Al final del ejercicio, la BPA gestionaba 122.399 millones de recursos de clientes, con un crecimiento respecto al año anterior del 23,5%.

El Grupo Caixa Catalunya ha participado también en la creación de un holding para la tenencia de las participaciones en las agencias de valores Interdín, S.A., y Valorcat, S.A., pertenecientes al Grupo. Asimismo, Interdín Ltd. –sociedad participada al 100% por Interdín, S.A.– ha abierto una oficina operativa en Londres y se ha convertido en la primera agencia o sociedad de valores española que dispone de establecimiento propio y permanente en la capital londinense.

Durante este ejercicio Procam, S.A., participada al 100% por Caixa Catalunya, ha pasado a constituirse en holding inmobiliario del grupo, agrupando las sociedades inmobiliarias propias y las participaciones en otras sociedades inmobiliarias. Al final de 1997 el negocio del Grupo en este ámbito implicaba cerca de un millón de metros cuadrados de nueva construcción y alcanzaba una facturación global de 15.000 millones de pesetas, que duplicaba la del año anterior.

Como resultado de la política de diversificación y potenciación, las sociedades integrantes del Grupo han ido adquiriendo una mayor dimensión, lo que a su vez ha repercutido en la obtención de unos resultados más elevados. Destacan los beneficios netos obtenidos por Caixa Catalunya Gestió, S.A., (gestora de instituciones de inversión colectiva), con 1.693 millones de pesetas; por Multinacional Aseguradora, S.A., (seguros de automóviles y varios), con 1.242 millones; Ascat Vida, S.A., (seguros de vida), con 1.150 millones; Servicat, S.A., (servicios generales), con 738 millones, y Banca Privada d'Andorra, con 670 millones.

La expansión del año se ha orientado a reforzar la presencia de Caixa Catalunya en comunidades autónomas en las que ya estaba presente. Se han abierto 46 oficinas: 18 en Catalunya, 10 en la Comunidad de Madrid, 5 en la Comunidad Valenciana y en Murcia y 4 en Aragón y en Navarra. Además, 55 oficinas procedentes del Banc de l'Exportació han pasado a formar parte de la red de Caixa Catalunya, a consecuencia de la decisión de integrar la entidad bancaria en Caixa Catalunya. Al final del año, la red estaba formada por 836 oficinas.

La expansión programada de puntos de autoservicio ha permitido terminar el ejercicio 1997 con 1.005 cajeros automáticos en funcionamiento, 134 más que el año anterior. Toda la red de cajeros automáticos está disponible para la operativa con chip. Las disposiciones de efectivo efectuadas en 1997 en cajeros automáticos han alcanzado una cifra de 310.000 millones de pesetas, correspondientes a 25 millones de reintegros. Asimismo, el número de terminales puntos de venta instalados ha experimentado una importante progresión, pasando de 14.000 a 18.700, con un crecimiento del 34%.

El equipo humano de Caixa Catalunya al final de 1997 estaba compuesto por 4.400 empleados, con un incremento de plantilla en relación con el año anterior especialmente elevado, de 477 empleados, sobre todo por la incorporación de 232 del Banc de l'Exportació. La acción formativa ha mantenido un elevado ritmo, con más de 1.000 cursos impartidos y más de 17.000 asistentes. El total de personas que trabajan en el conjunto del Grupo se acerca a las 6.000.

A lo largo de 1997 Caixa Catalunya ha llevado a cabo varias acciones encaminadas a mantener una posición de vanguardia en la utilización de las ventajas que aporta la tecnología. Así, ha seguido incorporando nuevas aplicaciones para mejorar la oferta de productos y servicios para los clientes (sistema de front-office de tesorería, aplicación de comercio exterior, primeras transacciones a través de Internet, tanto bancarias como de venta de entradas de espectáculos, y soporte informático al lanzamiento de nuevos productos).

Caixa Catalunya ha aprovechado el año 1997 para avanzar decididamente en la preparación del proceso que significará el inicio de la moneda única. Así, ha llevado a cabo dos campañas comerciales, una dirigida a particulares –campaña “Eurolínea”– y otra a empresas –campaña “El euro en la empresa”–, ha mantenido actualizada la página web sobre el euro y ha patrocinado la edición de publicaciones y materiales dedicados a dar a conocer la nueva moneda.

El número de tarjetas vigentes ha llegado a 1.040.000 al final del año, de las que más de la mitad llevan incorporado el monedero electrónico Visa Cash. En conjunto, en 1997 las tarjetas emitidas por Caixa Catalunya han efectuado 36,1 millones de transacciones, por un importe próximo a los 300.000 millones de pesetas. Las compras realizadas han sumado 110.000 millones de pesetas y han crecido un 21%. Ha sido muy importante la facturación abonada a comercios por ventas realizadas con tarjetas, por un importe de 69.000 millones de pesetas y con un crecimiento respecto al año anterior del 33%. A finales de año se inició la emisión de tarjetas Visa Business Card, producto especialmente pensado para las pequeñas y medianas empresas.

También ha sido importante el fuerte impulso dado a la emisión de carnés universitarios multifunción de Caixa Catalunya, en colaboración con varias universidad públicas catalanas. Estos carnés, instrumentados en forma de tarjeta Visa Electron-Visa Cash, sirven al mismo tiempo, y en todo el mundo, como tarjeta de débito y como monedero electrónico, e incorporan aplicaciones específicas para gestionar un conjunto de prestaciones relacionadas con la actividad académica. Al final de 1997 los carnés vigentes llegaban a 108.000.

Por lo que respecta a las perspectivas del futuro inmediato, las previsiones para el año 1998 son de continuidad de la tendencia general de los últimos años en cuanto al crecimiento del volumen de negocio y de los resultados obtenidos. Así, las estimaciones de la Entidad prevén un moderado aumento en la captación de recursos de clientes a través de los depósitos tradicionales, mientras que el conjunto de los fondos de inversión, los planes de pensiones y de jubilación y los productos de seguros se prevé que continúen creciendo fuertemente. La actividad inversora tendrá en los créditos el componente más dinámico, sobre todo por lo que respecta a los préstamos hipotecarios, a la vez que se prevé un significativo aumento de la financiación al sector de las empresas, ya sea a través de las filiales (leasing, factoring, confirming, entre otros) o a través del descuento y de las líneas de crédito.

En cuanto a la Obra Social de Caixa Catalunya, los recursos aplicados durante este ejercicio para el funcionamiento de los 135 equipamientos existentes al final del año (95 obras propias y 40 en colaboración con otras instituciones) han superado los 3.800 millones de pesetas y representan un 7% más que el año anterior. En 1997 se han incorporado 1 obra propia y 4 nuevas obras en colaboración.

El centro cultural Caixa Catalunya, la nueva obra social propia creada para el fomento y la difusión de la cultura, gestiona las instalaciones culturales del emblemático edificio de la Pedrera, y este año ha emprendido un nuevo proyecto, el Gabinet Gaudí, consistente en un aula para experimentar y comprender, con maquetas y otros objetos, los métodos utilizados por Gaudí.

Como consecuencia de la aprobación de unas nuevas líneas de actuación, la Obra Social tiene previsto poner en marcha proyectos específicos en los ámbitos de la tercera edad, el medio ambiente, la cultura, la investigación, la cooperación con el tercer mundo y el desarrollo de programas sociales.

**Cuentas Anuales del Grupo Caixa Catalunya  
de los Ejercicios 1997 y 1996**

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS. 1997 Y 1996

Notas 1, 2, 3 y 4

Millones de pesetas

ACTIVO	Año 1997	Año 1996
<b>Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)</b>	<b>22.954</b>	<b>29.240</b>
Caja	15.525	14.818
Banco de España	5.999	13.008
Otros bancos centrales	1.430	1.414
<b>Deudas del Estado (Nota 6)</b>	<b>346.824</b>	<b>400.451</b>
<b>Entidades de crédito (Nota 7)</b>	<b>731.284</b>	<b>611.345</b>
A la vista	17.510	12.827
Otros créditos	713.774	598.518
<b>Créditos sobre clientes (Nota 8)</b>	<b>1.509.828</b>	<b>1.302.079</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)</b>	<b>16.460</b>	<b>20.170</b>
De emisión pública	3.900	4.261
Otras emisiones	12.560	15.909
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10)</b>	<b>16.534</b>	<b>8.520</b>
<b>Participaciones (Nota 11)</b>	<b>60.512</b>	<b>15.104</b>
En entidades de crédito	236	160
Otras participaciones	60.276	14.944
<b>Participaciones en empresas del Grupo (Nota 12)</b>	<b>30.802</b>	<b>25.944</b>
En entidades de crédito	-	-
Otras	30.802	25.944
<b>Activos inmateriales (Nota 13)</b>	<b>1.396</b>	<b>2.368</b>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	43	-
Otros gastos amortizables	1.353	2.368
<b>Fondo de comercio de consolidación (Nota 13)</b>	<b>21.244</b>	<b>6.153</b>
Por integración global y proporcional	662	268
Por puesta en equivalencia	20.582	5.885
<b>Activos materiales (Nota 14)</b>	<b>84.694</b>	<b>86.220</b>
Terrenos y edificios de uso propio	31.156	30.913
Otros inmuebles	23.461	25.957
Mobiliario, instalaciones y otros	30.077	29.350
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Acciones propias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros activos</b>	<b>44.262</b>	<b>18.421</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>37.373</b>	<b>29.420</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 21)</b>	<b>136</b>	<b>1.208</b>
Por integración global y proporcional	38	1.192
Por puesta en equivalencia	98	16
Por diferencias de conversión	-	-
<b>Pérdidas consolidadas del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pérdidas atribuidas al Grupo	-	-
Pérdidas atribuidas a la minoría	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.924.303</b>	<b>2.556.643</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)</b>	<b>704.401</b>	<b>445.921</b>

Millones de pesetas

<b>PASIVO</b>	<b>Año 1997</b>	<b>Año 1996</b>
<b>Entidades de crédito (Nota 7)</b>	<b>584.821</b>	<b>446.310</b>
A la vista	113	-
A plazo o con preaviso	584.708	446.310
<b>Débitos a clientes (Nota 15)</b>	<b>1.946.435</b>	<b>1.810.601</b>
Depósitos de ahorro	1.467.909	1.350.111
A la vista	575.785	508.502
A plazo	892.124	841.609
Otros débitos	478.526	460.490
A la vista	3.349	3.517
A plazo	475.177	456.973
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>140.612</b>	<b>91.544</b>
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 16)	140.612	91.544
Pagarés y otros valores	-	-
<b>Otros pasivos (Nota 17)</b>	<b>48.611</b>	<b>29.217</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>38.598</b>	<b>33.884</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)</b>	<b>5.818</b>	<b>4.055</b>
Fondo de pensionistas	-	938
Provisión para impuestos	3.266	2.983
Otras provisiones	2.552	134
<b>Fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>251</b>	<b>290</b>
<b>Diferencia negativa de consolidación</b>	<b>37</b>	<b>-</b>
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>18.736</b>	<b>14.483</b>
Beneficio atribuido al Grupo	17.758	14.168
Beneficio atribuido a la minoría	978	315
<b>Pasivos subordinados (Nota 19)</b>	<b>30.000</b>	<b>30.000</b>
<b>Intereses minoritarios (Nota 20)</b>	<b>5.419</b>	<b>2.203</b>
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
<b>Reservas (Nota 21)</b>	<b>89.372</b>	<b>79.153</b>
<b>Reservas de revalorización (Nota 21)</b>	<b>12.684</b>	<b>12.684</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas (Nota 21)</b>	<b>2.909</b>	<b>2.219</b>
Por integración global y proporcional	912	703
Por puesta en equivalencia	1.997	1.516
Por diferencias de conversión	-	-
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.924.303</b>	<b>2.556.643</b>

Las notas 1-29 de la memoria adjunta

forman parte integrante de estos balances de situación.

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS. 1997 Y 1996

Notas 1, 2, 3 y 4

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
<b>Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)</b>	<b>189.300</b>	<b>202.712</b>
De la cartera de renta fija	27.704	31.771
Otros	161.596	170.941
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(122.174)</b>	<b>(142.924)</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>2.792</b>	<b>1.937</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	134	113
De participaciones	1.903	747
De participaciones en el Grupo	755	1.077
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>69.918</b>	<b>61.725</b>
Comisiones percibidas	20.709	16.179
Comisiones pagadas	(3.239)	(2.361)
Resultados por operaciones financieras (Nota 25)	2.986	4.434
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>90.374</b>	<b>79.977</b>
Otros productos de explotación	1.888	1.049
Gastos generales de administración	(53.543)	(47.879)
De personal (Nota 26)	(34.704)	(31.393)
Otros gastos administrativos	(18.839)	(16.486)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(7.705)	(7.078)
Otras cargas de explotación	(99)	(116)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>30.915</b>	<b>25.953</b>
Resultados generados por sociedades puestas en equivalencia	6.117	2.648
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	8.929	4.367
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(197)	(199)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(2.615)	(1.520)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 13)	(5.518)	(3.180)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(5.864)	(6.564)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(503)	125
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Resultados por operaciones grupo (neto)	8.657	-
Beneficios extraordinarios (Nota 25)	1.146	1.541
Quebrantos extraordinarios (Nota 25)	(9.260)	(1.235)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>25.690</b>	<b>19.288</b>
Impuesto sobre Sociedades	(6.878)	(4.804)
Otros impuestos	(76)	(1)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>18.736</b>	<b>14.483</b>
Beneficio atribuido al Grupo	17.758	14.168
Beneficio atribuido a la minoría	978	315

Las notas 1-29 de la memoria adjunta

forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

## Memoria correspondiente a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

### 1. Naturaleza del Grupo

Caixa Catalunya es la entidad dominante del Grupo Caixa Catalunya, definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, y la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, por los cuales se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

El Grupo Caixa Catalunya está compuesto por Caixa d'Estalvis de Catalunya y las sociedades dependientes, que, complementariamente a la Institución, realizan actividades en las áreas financieras, de seguros, inmobiliaria, de servicios, de pensiones, crediticia y otras.

Caixa d'Estalvis de Catalunya (de ahora en adelante, Caixa Catalunya) es una institución no lucrativa con carácter de Caja General de Ahorro Popular. Inició sus actividades el 26 de octubre de 1926, y figura inscrita en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 16 y en el Libro Registro de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Catalunya con el número 8. La Entidad está dotada de personalidad jurídica y, como entidad financiera de utilidad pública al servicio de sus impositores y del desarrollo económico de su ámbito territorial de actuación, tiene por objetivo básico de su actividad ofrecer, con una finalidad social, todos los servicios financieros que la sociedad necesite, y también atender la realización de obras sociales.

La gestión y la utilización de los recursos de clientes 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 de clientes computables en depósitos en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja. Cabe señalar que los certificados de depósito del Banco de España que forman parte de los activos de Caixa Catalunya son consecuencia del cambio de normativa efectuada el año 1990 sobre coeficiente de caja.
- b) Obligación de aportar anualmente un porcentaje de los recursos de terceros computables al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, siempre que el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto del fondo no iguale ni supere el 1% de los depósitos de las entidades adscritas. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta 15.000 ECUS (2,5 millones de pesetas) por impositor, según lo que determina el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre. Durante los años 1997 y 1996 no ha sido necesario efectuar ninguna aportación.
- c) Aplicación del excedente neto del ejercicio a reservas y al Fondo de la Obra Social.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, comparación de la información y principios de consolidación**

### *a) Bases de presentación y comparación de la información*

Las cuentas anuales consolidadas son presentadas de acuerdo con los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y sus actualizaciones, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Caixa Catalunya, y se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Caixa Catalunya y de las sociedades dependientes e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones a fin de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las Sociedades dependientes con los de Caixa Catalunya.

Las cuentas anuales consolidadas, correspondientes al año 1997, han sido formuladas por el Consejo de Administración. Estas cuentas anuales y las de las sociedades dependientes serán presentadas a la Asamblea General de la entidad dominante y a las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de las sociedades dependientes consolidadas, respectivamente, para que las aprueben, y los administradores esperan que lo hagan sin modificaciones.

Los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 1997 y 1996 se han obtenido a partir de los registros contables de la Entidad, de sus sociedades participadas y de los principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

La publicación de la Circular 5/1997, de 24 de julio, del Banco de España, ha supuesto la modificación del balance y la cuenta de resultados del ejercicio 1996, aprobados por la Asamblea General de fecha 24 de abril de 1997, a fin de adecuarlos para hacerlos comparables con el año 1997. Se han reclasificado en el balance público 1.564 millones de pesetas entre los epígrafes "Deudas del Estado" del activo y "Cuentas de periodificación" del pasivo, a fin de recoger las letras del Tesoro por su precio de adquisición corregido por los intereses devengados, en lugar de hacerlo por el importe nominal. En la cuenta de pérdidas y ganancias se añade el epígrafe "Otros impuestos", que recoge el importe relativo a impuestos sobre beneficios correspondiente a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en régimen de transparencia fiscal, que figuraban en el epígrafe "Impuesto sobre sociedades" por un importe de 76 millones de pesetas. También se han reclasificado 1.078 millones de pesetas del epígrafe "Beneficios extraordinarios" en el epígrafe "Impuesto sobre Sociedades" para recoger las diferencias entre la previsión del impuesto y la liquidación definitiva.

Adicionalmente se han reclasificado 1.621 millones de pesetas del epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas" en "Reservas", en cumplimiento de las modificaciones de la Circular 2/1996, de 30 de enero, a fin de considerar los dividendos complementarios del ejercicio anterior cobrados por la Caixa durante el ejercicio 1996 como más reservas atribuibles a la entidad dominante Caixa Catalunya. También se han reclasificado 378 millones de pesetas del epígrafe "Impuesto sobre sociedades" en el de "Resultados generados por sociedades puestas en equivalencia" en el ejercicio 1996, a fin de recoger el resultado de las sociedades asociadas de puesta en equivalencia por el importe neto.

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No hay ningún principio contable obligatorio con un efecto significativo en las cuentas anuales que se haya dejado de aplicar para elaborarlas.

### b) Principios de consolidación

Se han consolidado por el método de integración global o proporcional todas las sociedades en las que participa Caixa Catalunya, directa o indirectamente, en un 20% o más, que desarrollan actividades financieras o prestan servicios relacionados con esta actividad y constituyen, junto a ella, una unidad de decisión.

Todos los saldos y transacciones importantes entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos y en los resultados del ejercicio en el epígrafe "Beneficio atribuido a la minoría" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase la Nota 20).

A continuación se detalla la información de las sociedades dependientes consolidadas durante el ejercicio 1997 por los métodos de integración global o proporcional:

Millones de pesetas

Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta de Caixa Catalunya	Coste de la participación	Capital + reservas	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante el ejercicio 1997
Repinves, S.A. <sup>1</sup>	Inversión mobiliaria	49,81%	57.316	114.997	(7)	-
Grupo Asegurador Caixa Catalunya, S.A. <sup>2</sup>	Inversión mobiliaria	80%	9.766	13.921	(1)	-
Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. <sup>3</sup>	Leasing	100%	2.050	2.206	392	296
Invercartera, S.A. <sup>3</sup>	Inversión mobiliaria	100%	1.872	2.006	72	69
Banca Privada de Andorra, S.A. <sup>4</sup>	Banca	33,33%	1.595	3.242	670	160
Triuma Holding, S.A. <sup>5</sup>	Inversión mobiliaria	62,52%	1.521	1.200	-	-
Caixa Catalunya Gestió, Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva S.A. <sup>3</sup>	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100%	1.201	1.288	1.693	837
Factorcat, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. <sup>3</sup>	Factoring	100%	1.100	1.271	183	264
Diavik Inversiones, S.A. <sup>3</sup>	Inversión mobiliaria	100%	756	756	(34)	-
Gecat, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (Gecat) <sup>3</sup>	Gestora de fondos de pensiones	100%	500	573	401	238
interdin, Agencia de Valores, S.A. <sup>6</sup>	Agencia de Valores	62,52%	381	519	102	29
Invercatalunya Cable, S.L. <sup>7</sup>	Inversión mobiliaria	100%	258	258	(23)	-
Segurcat, S.A. <sup>8</sup>	Prestación de servicios de seguridad	100%	176	186	33	38
Valorcat, Agencia de Valores, S.A. <sup>3</sup>	Agencia de valores	62,52%	116	160	39	29
Interdin Limited <sup>9</sup>	Agencia de valores	62,52%	48	307 <sup>12</sup>	(1) <sup>12</sup>	-
Servicat, S.A. <sup>3</sup>	Prestación de servicios	100%	25	30	738	576
Catalunya Financera, S.A. <sup>10</sup>	Financiera	33,33%	5	7	-	-
Vigilància i Protecció, S.A. <sup>11</sup>	Prestación de servicios de seguridad	33,33%	3	6	1	-

(1) Domicilio social: C/ Ganbai, 15, San Sebastián

(2) Domicilio social: Doctor Ferran, 3-5, Barcelona

(3) Domicilio social: C/ Fontanella, 5-7, Barcelona

(4) Domicilio social: Avda. Carlemany, 119, Escaldes-Engordany (Principado de Andorra)

(5) Domicilio social: Paseo de Gracia, 92, Barcelona

(6) Domicilio social: C/ Provença, 261-265, Barcelona

(7) Domicilio social: Pça. Antoni Maura, 6, Barcelona

(8) Domicilio social: Pasaje Centelles 10-20, Barcelona

(9) Domicilio social: 1st Floor South, 30-32, Ludgate Hill, London Ec 4M, 7DR

(10) Domicilio social: Avda. de Carlemany, 71, Escaldes-Engordany (Principado de Andorra)

(11) Domicilio social: C/ Sant Antoni, 4, Escaldes-Engordany (Principado de Andorra)

(12) Datos en millares de libras esterlinas

Ninguna de las Sociedades relacionadas cotiza en bolsa.

Durante el año 1996 Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros, amplió su capital social en 3.993 millones de pesetas, de los que 1.512 se materializaron en la aportación no dineraria del edificio situado en la calle Fontanella de Barcelona, que se contabilizó en 541 millones de pesetas, valor contable del inmueble en Caixa Catalunya. Posteriormente se efectuó la fusión con Ascát Previsió, S.A. de Seguros y Reaseguros, y adoptó el nombre de la primera.

En el año 1997 se constituye la sociedad Grupo Asegurador Caixa Catalunya, S.A. Posteriormente, Caixa Catalunya y su sociedad dependiente Invercartera, S.A., cubren una ampliación de capital mediante la aportación no dineraria del 100% de sus acciones en Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros y Ascát Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros. En el mes de octubre de 1997 el Grupo Asegurador Caixa Catalunya, poseedor de las acciones de Ascát Vida y de Multinacional Aseguradora, hizo una oferta pública de venta de acciones del 20% del capital, que en un corto período de tiempo fue colocado entre los clientes de Caixa Catalunya. La operación consistió en la venta de acciones privilegiadas que disfrutaban de plenos derechos políticos y económicos, incluido el derecho a percibir un dividendo preferente del 12% del nominal. Esta operación supuso un beneficio neto de 8.439 millones de pesetas, que han sido recogidos en el epígrafe "Resultados por operaciones grupo".

Durante el año 1997 Procam ha ampliado su capital social en 3.938 millones de pesetas, de los que 3.078 se han materializado en la aportación no dineraria de inmovilizado y en las acciones en Proyectos y Construcciones Catalunya, S.A., e Inpau, S.A., por su valor neto.

Durante el año 1997 se ha constituido la sociedad Triuma Holding, S.A. Posteriormente, Caixa Catalunya suscribió una ampliación de capital mediante la aportación no dineraria de sus acciones en Valorcat, Agencia de Valores, S.A., e Interdín, Agencia de Valores, S.A., por el valor teórico-contable de estas acciones. También se han aportado las acciones de Interdín, Agencia de Valores, S.A., que tenía Invercartera, S.A., a través de la sociedad Diavik, S.A.

Las filiales no consolidables del Grupo y las empresas asociadas a las que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio y según lo que establece la Circular 4/1991 del Banco de España y adaptaciones posteriores (participaciones del 20%, como mínimo, o del 3%, si la empresa asociada cotiza en bolsa) han sido integradas en los estados financieros consolidados por el procedimiento de puesta en equivalencia.

A continuación se detalla la información de las sociedades dependientes integradas en el ejercicio 1997 por el procedimiento de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que directa o indirectamente posee en ellas Caixa Catalunya:

Millones de pesetas

Sociedad	Actividad	Participación		Coste de la participación	Capital + reservas	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante el ejercicio 1997
		Caixa Directa	Catalunya Total				
Repsol, S.A. <sup>1</sup>	Servicios	-	3,04%	57.316	479.493	86.751	930
Autopistas Concesionaria Española, S.A. <sup>2</sup>	Autopistas	5,09%	5,09%	17.161	252.953	24.702	896
Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros <sup>3</sup>	Seguros	-	80%	9.522	12.152	1.242	-
Promotora Catalunya Mediterránea, S.A. (Procam) <sup>4</sup>	Promociones inmobiliarias	100%	100%	7.617	7.669	354	-
Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros <sup>5</sup>	Seguros	5,22%	5,22%	5.379	35.915	1.258	34
Sabel Servicios, S.A. <sup>6</sup>	Hostelería	68,22%	68,22%	3.086	4.844	331	-
Barnasud, S.A. <sup>7</sup>	Centro comercial	50%	50%	2.175	4.335	(39)	-
Centro Lúdico Diagonal, S.A. <sup>8</sup>	Centro de ocio deportivo y aparcamiento	100%	100%	1.700	1.637	(46)	-
Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros <sup>9</sup>	Previsión y Seguros de vida	-	80%	1.607	3.741 <sup>17</sup> 2.091 <sup>18</sup>	1.150	734
Inmobiliaria Zabálburu, S.A. <sup>9</sup>	Promociones inmobiliarias	-	6,99%	608	9.164	266	-
inpau, S.A. <sup>10</sup>	Promociones inmobiliarias	-	100%	606	857	(47)	-
Residencial Pla de Carat, S.L. <sup>11</sup>	Promociones inmobiliarias	-	50%	600	1.317	(5)	-
Fomento Desarrollo Conjunto Residencial, S.L. (Fodecor) <sup>12</sup>	Promociones inmobiliarias	-	60%	531	972	155	51
Coll Favà, S.L. <sup>11</sup>	Promociones inmobiliarias	-	50%	491	1.219	875	182
Mundo Submarino, S.A. <sup>13</sup>	Acuario	-	25,78%	387	1.741	237	21
Medibarna, Correduría de Seguros, S.L.	Correduría de seguros	100%	100%	256	222	(13)	-
Espais Catalunya, Inversiones Inmobiliarias, S.L. <sup>15</sup>	Promociones inmobiliarias	-	51%	255	500	-	-
Alcalá 120, Promociones y Gestión Inmobiliaria, S.L. <sup>16</sup>	Promociones inmobiliarias	-	50,66%	51	109	359	40

(1) Domicilio social: Paseo de la Castellana, 278, Madrid

(2) Domicilio social: Plaza Gal·la Placidia, 1, Barcelona

(3) Domicilio social: C/ Doctor Ferran, 3-5, Barcelona

(4) Domicilio social: C/ Rosselló, 257, Barcelona

(5) Domicilio social: Av. Alcalde Barnils s/n, Sant Cugat del Vallès, Barcelona

(6) Domicilio social: Plaza Espanya, 6-8, Barcelona

(7) Domicilio social: C/ Progrés, 69, Gavà

(8) Domicilio social: C/ Ganduxer, 25-27, Barcelona

(9) Domicilio social: Plaza España, 4, Bilbao

(10) Domicilio social: C/ Fontanella, 57, Barcelona

(11) Domicilio social: Av. Josep Tarradellas, 123, Barcelona

(12) Domicilio social: C/ Rodríguez de San Pedro, 2, Madrid

(13) Domicilio social: Moll d'Espanya, s/n Edificio L'Aquàrium Port Vell, Barcelona

(14) Domicilio social: Av. Josep Tarradellas, 110, Barcelona

(15) Domicilio social: C/ Còrsega, 299, Barcelona

(16) Domicilio social: C/ Alcalá, 120, Madrid

(17) Capital suscrito + reservas

(18) Capital desembolsado + reservas

De todas las sociedades relacionadas, sólo Autopistas Concesionaria Española, S.A., Repsol, S.A.,

Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros e Inmobiliaria Zabálburu, S.A., cotizan

en bolsa.

Las empresas puestas en equivalencia, cuyo efecto patrimonial en los estados consolidados es poco significativo, son Ca n'Alzamora, S.A., El Nou Eix, S.A., Cerbat, S.A., Provicat, S.A., Clifton, S.A., Promotora de Actuaciones Urbanísticas XXI, S.L., Viviendas en Propiedad, S.L., Nou Mapro, S.A., Provicat Sant Andreu, S.A., Inmobiliaria Monte Boadilla, S.L., Residencial Maçana, S.L., Silobit Barcelona, S.A., y Nova Terrassa-3, S.L.

Las restantes inversiones en valores representativos del capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos, de acuerdo con los criterios señalados en la Nota 3-f.

Caixa Catalunya es la institución matriz del Grupo Caixa Catalunya. Sus estados financieros resumidos de los años 1997 y 1996 son los siguientes:

**CAIXA CATALUNYA. BALANCES DE SITUACIÓN  
A 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**

Millones de pesetas

Millones de pesetas

<b>ACTIVO</b>	<b>Año-1997</b>	<b>Año 1996</b>	<b>PASIVO</b>	<b>Año 1997</b>	<b>Año 1996</b>
Caja y depósitos en bancos centrales	21.071	25.846	Entidades de crédito	528.461	420.986
Deudas del Estado	346.446	398.655	Débitos a clientes	1.882.935	1.696.812
Entidades de crédito	685.226	598.510	Débitos representados		
Créditos sobre clientes	1.432.760	1.175.169	por valores negociables	140.694	91.632
Obligaciones y otros valores			Otros pasivos	44.671	24.169
de renta fija	11.694	15.821	Cuentas de periodificación	36.956	31.414
de renta variable	16.209	8.406	Provisiones para riesgos y cargas	9.314	4.507
Participaciones	81.461	19.053	Fondo para riesgos generales	251	290
Participaciones en empresas			Beneficio neto del ejercicio	14.294	11.706
del Grupo	33.777	36.164	Pasivos subordinados	30.000	30.000
Activos inmateriales	803	1.498	Reservas	85.777	77.532
Activos materiales	77.481	77.900	Reservas de revalorización	12.684	12.684
Otros activos	42.311	16.419			
Cuentas de periodificación	36.798	28.291			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.786.037</b>	<b>2.401.732</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.786.037</b>	<b>2.401.732</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>398.501</b>	<b>342.554</b>			

**CAIXA CATALUNYA. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
A 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
Intereses y rendimientos asimilados	179.886	189.455
Intereses y cargas asimiladas	(116.672)	(134.881)
Rendimiento de la cartera de renta variable	5.199	3.717
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>68.413</b>	<b>58.291</b>
Comisiones percibidas	15.796	12.300
Comisiones pagadas	(2.890)	(1.978)
Resultados por operaciones financieras	2.682	4.170
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>84.001</b>	<b>72.783</b>
Otros productos de explotación	366	520
Gastos generales de administración	(49.987)	(43.068)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(7.181)	(6.423)
Otras cargas de explotación	-	-
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>27.199</b>	<b>23.812</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles)	(5.229)	(5.677)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto de fondos disponibles)	(719)	(1.377)
Beneficios extraordinarios	9.717	1.232
Quebrantos extraordinarios	(12.446)	(2.766)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>18.522</b>	<b>15.224</b>
Impuesto sobre sociedades	(4.227)	(3.517)
Otros impuestos	(1)	(1)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>14.294</b>	<b>11.706</b>

**CAIXA CATALUNYA. CUADROS DE FINANCIACIÓN  
A 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**

Millones de pesetas

Millones de pesetas

ORIGEN	Millones de pesetas		APLICACIÓN	Millones de pesetas	
	Año 1997	Año 1996		Año 1997	Año 1996
Recursos generados de las operaciones	27.492	28.171	Deuda del Estado	—	47.919
Títulos subordinados emitidos	—	15.000	Inversión crediticia	260.128	146.205
Financiación menos inversión en Banco de España (variación neta)	1.749	4.211	Títulos renta variable no permanente	7.829	3.865
Deuda del Estado	52.209	—	Adquisición de inversiones permanentes	64.600	30.263
Entidades de crédito (variación neta)	25.008	18.598	Otros conceptos activos (neto)	13.213	5.507
Títulos de renta fija	4.127	13.158			
Acreedores	186.123	141.821			
Empréstitos	49.062	12.800			
<b>TOTAL FONDOS ORIGINADOS</b>	<b>345.770</b>	<b>233.759</b>	<b>TOTAL FONDOS APLICADOS</b>	<b>345.770</b>	<b>233.759</b>

### 3. Normas de valoración, principios y prácticas de contabilidad aplicados

Las normas de valoración y los principios y las prácticas de contabilidad más importantes aplicados en la preparación de las cuentas anuales se resumen a continuación:

#### a) Principio del devengo

Los ingresos y los gastos se registran en función del período en que se devengan, no del momento en que tiene lugar el cobro o el pago. Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran en la fecha en la que se producen, que puede ser diferente de la fecha de valor correspondiente, según la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses. Como excepción a la regla general, según la normativa del Banco de España, los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos se reconocen como ingreso en el momento de ser cobrados.

#### b) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Las cuentas en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio ponderado (fixing) del mercado de divisas español al cierre de los ejercicios 1997 y 1996.

Las cuentas en moneda extranjera referidas a las oficinas en Francia han sido convertidas al tipo de cambio ponderado (fixing), salvo los saldos, que, por normativa, deben mantenerse a coste histórico.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo, así como las permutas financieras que sean de cobertura, se contabilizan por el tipo de cambio contratado.

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

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo del Grupo Caixa Catalunya expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas es de 309.761 y 185.498 millones de pesetas en 1997, respectivamente (263.286 y 126.494 millones a 31 de diciembre de 1996).

*c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar*

Las cuentas a cobrar se reflejan fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, y se contabilizan generalmente por el importe efectivo librado o retirado por los deudores, excepto en lo referente a los activos a descuento, que se reflejan por el importe nominal, contabilizando el diferencial con el efectivo librado, en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

*d) Fondo de provisión de insolvencias*

Esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que se produzcan en la recuperación de los créditos sobre clientes y otros riesgos, incluso de firma. La cuenta se abona por las dotaciones cargadas en las cuentas de pérdidas y ganancias y se carga por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables y por la recuperación de los importes previamente dotados.

La determinación de la provisión para insolvencias a 31 de diciembre de 1997 y 1996 se ha hecho de manera individualizada, de acuerdo con las normas del Banco de España. Siguiendo estas normas, se mantiene una provisión del 0,5% para los créditos y préstamos hipotecarios bajo ciertos condicionantes señalados por la Circular 4/1991 del Banco de España y del 1% para el resto de créditos sobre clientes y otros riesgos, que se destinaría a cubrir las pérdidas que se originasen en el futuro en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en el momento actual.

*e) Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija*

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo Caixa Catalunya son presentados de acuerdo con la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, según los criterios siguientes:

A. Los valores asignados a la cartera de negociación se valoran al precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a la fecha mencionada. Las diferencias que surgen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el valor neto, en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

B. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, integrada por los valores que el Grupo Caixa Catalunya ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, son valora-

dos al precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso), y así no es necesario constituir fondos de fluctuación de valores. Los resultados de las enajenaciones que puedan existir se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero en caso de ganancia se dota una provisión específica por el mismo importe y se dispone linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

C. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras antes descritas, incluidas las letras del Tesoro) son valorados a su valor corregido, según define el apartado B. Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el valor de mercado (determinado, en el caso de los títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio) y el valor denominado precio de adquisición corregido. De los cálculos resultantes, el sumatorio de las diferencias negativas se carga en una cuenta periodificadora de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abona en la mencionada 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 "Deuda del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos. En caso de enajenación, los beneficios y pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevan a resultados, y, por lo que respecta a los beneficios, se dota una provisión, que se integra en el fondo de fluctuación de valores por su importe. Estas provisiones se aplican, al cierre del trimestre, a la cuenta de periodificación de activo mencionada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en aquel momento para esa cuenta, y se libera el exceso. No obstante, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la mencionada cuenta de periodificación.

*f) Valores representativos del capital*

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en las que se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en bolsa) y que no cumplan las condiciones para efectuar la consolidación proporcional se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia, sobre la base de estados financieros provisionales facilitados por las sociedades, los cuales, de acuerdo con las revisiones efectuadas, se estima que no difieren significativamente de sus cuentas anuales definitivas, y se muestran por el valor de la fracción que representen del neto patrimonial, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduran.

El resto de los valores representativos de capital se registra en el balance por el precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o al valor de mercado, si éste es inferior. Este valor de mercado se ha determinado según los siguientes criterios:

- Cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- No cotizados: sobre la base del valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Las minusvalías existentes se registran como fondo de fluctuación de valores y se presentan deduciéndolas de los epígrafes "Acciones y otros valores de renta variable" (véase la Nota 10) y "Participaciones" (véase la Nota 11).

*g) Activos inmateriales*

El saldo de este capítulo corresponde prácticamente todo al registro efectuado por el Grupo Caixa Catalunya de los gastos realizados para la adquisición de programas y sistemas informáticos, que tienen un importe significativo, y cuya utilidad previsible se extiende a varios ejercicios, de acuerdo con lo que establece la Circular 4/1991 del Banco de España. Las adquisiciones realizadas desde el ejercicio 1994 se amortizan en el plazo de 3 años.

Los importes amortizados durante los ejercicios 1997 y 1996 se encuentran registrados en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y ascienden a 1.424 y 2.197 millones de pesetas, respectivamente (véase la Nota 13).

*h) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación*

El fondo de comercio que se origina por la diferencia entre el precio de adquisición y el valor teórico-contable corregido en el importe de las plusvalías tácito en la adquisición, en general, se amortiza linealmente en un período máximo de diez años.

Cuando el precio de adquisición es inferior al valor teórico-contable aparece una diferencia negativa de consolidación, que tiene consideración de provisión.

*i) Activos materiales*

Los activos materiales, incluidos los de la Obra Social, son valorados al precio de adquisición, regularizados y actualizados de acuerdo con las normas legales aplicables, neto de la amortización acumulada correspondiente. El año 1996 se actualizó el inmovilizado material de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio (véase la Nota 14).

La amortización se calcula linealmente en función de los años de vida útil estimada de los elementos del activo inmovilizado que muestra el siguiente cuadro:

	Años de vida útil
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	8 - 16
Equipos electrónicos	5 - 7

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

*j) Pensiones y subsidios al personal*

Según las reglamentaciones y los convenios vigentes, Caixa Catalunya se encuentra obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad,

incapacidad permanente o gran invalidez del personal ingresado antes de una determinada fecha. La Entidad sigue el criterio de reconocer anualmente como gasto las primas pagadas por el seguro contratado con la sociedad del Grupo Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, para cubrir los pasivos devengados por estos complementos calculados según el método de capitalización individual (véase la Nota 18).

*k) Fondo de garantía de depósitos*

Las contribuciones al Fondo de garantía de depósitos establecidas en la Ley 18/1982 se imputan a los resultados del ejercicio en el que se satisfacen, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España. Durante los años 1997 y 1996 no ha sido necesario efectuar ninguna aportación.

*l) Operaciones de futuro*

El Grupo Caixa Catalunya utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

Se consideran 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", con las especificidades siguientes para cada una:

A. Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que indica la Nota 3b).

B. Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del contrato.

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

D. Las opciones compradas o emitidas figuran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados. Las opciones compradas incluyen los activos adquiridos temporalmente con opción de venta.

E. Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), las permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro formalizados 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 si fueran de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con 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 la liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones, y se han provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado 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.

El Grupo Caixa Catalunya utiliza las operaciones de cobertura a fin de reducir el riesgo global al que se expone en su gestión de masas correlacionadas de activos y pasivos y otras operaciones. A estas operaciones se les aplica bien el criterio de devengo, bien el de precios de mercado, pero en ambos casos son sometidas a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite realizar su seguimiento e identificar las operaciones.

#### *m) Impuesto sobre Sociedades*

Caixa Catalunya y las Sociedades dependientes han registrado como gasto del ejercicio el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, en su caso, por las diferencias permanentes entre contabilidad y fiscalidad.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición y por gastos de formación se considera un importe menor del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase la Nota 22).

De acuerdo con el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, las plusvalías resultantes de la actualización de balances (véase la Nota 14) tuvieron un gravamen del 3%, que se ingresó con la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1996.

Las diferencias entre la estimación del impuesto y la liquidación quedan recogidas en este epígrafe por unos importes de 669 y 1.078 millones de pesetas en los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.

El epígrafe "Otros impuestos" recoge los importes relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en régimen de transparencia fiscal.

#### **4. Determinación del patrimonio y distribución del resultado**

Las cuentas anuales son presentadas de acuerdo con 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, se deben considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
Reservas de la entidad dominante	102.056	91.837
Reservas	89.372	79.153
Reservas de revalorización	12.684	12.684
Reservas en sociedades consolidadas	2.909	2.219
Pérdidas en sociedades consolidadas	(136)	(1.208)
<b>SUBTOTAL</b>	<b>104.829</b>	<b>92.848</b>
Beneficio neto del ejercicio atribuido al Grupo	17.758	14.168
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>	<b>122.587</b>	<b>107.016</b>
Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	(3.600)	(3.500)
<b>PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE LA APLICACIÓN DE RESULTADOS</b>	<b>118.987</b>	<b>103.516</b>

La aplicación del resultado de Caixa Catalunya del ejercicio 1996 y la correspondiente al ejercicio 1997 que se someterá a la consideración de la Asamblea General dentro el año 1998 son las siguientes:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
Fondo de la Obra Social	3.600	3.500
Reservas	10.694	8.206
<b>TOTAL</b>	<b>14.294</b>	<b>11.706</b>

Los resultados de las sociedades dependientes serán aplicados de la manera que acuerden los órganos respectivos.

## 5. Caja y depósitos en bancos centrales

Del saldo en "Otros bancos centrales" a 31 de diciembre de 1997 y 1996, 1.429 y 1.411 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a un depósito de Banca Privada de Andorra, S.A., en el Institut Nacional Andorrà de Finances con vencimiento el 30 de septiembre de 1997 y un tipo de interés del 5 y el 2% los años 1997 y 1996. Asimismo, los 1 y 3 millones de pesetas restantes de los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente, corresponden a un depósito en el Banco de Francia por la operatoria de Caixa Catalunya en este país.

El saldo con el Banco de España corresponde a los importes que deben mantenerse en esta entidad en cumplimiento del coeficiente de caja, y no están remunerados.

## 6. Deudas del Estado

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

Millones de pesetas

Año 1997				
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
Certificados de depósito del Banco de España	-	18.050	-	18.050
Letras del Tesoro	100	70.694	-	70.794
Deuda pública	-	257.980	-	257.980
<b>SUMA</b>	<b>100</b>	<b>346.724</b>	<b>-</b>	<b>346.824</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>346.724</b>	<b>-</b>	<b>346.824</b>

Millones de pesetas

Año 1996				
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
Certificados de depósito del Banco de España	-	23.084	-	23.084
Letras del Tesoro	-	66.619	-	66.619
Deuda pública	77.573	233.175	-	310.748
<b>SUMA</b>	<b>77.573</b>	<b>322.878</b>	<b>-</b>	<b>400.451</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>77.573</b>	<b>322.878</b>	<b>-</b>	<b>400.451</b>

Las letras del Tesoro adquiridas en firme se contabilizan, de acuerdo con la Circular 5/1997 del Banco de España, por su precio de adquisición corregido con los intereses devengados.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 1997 de las letras del Tesoro y de la deuda pública asignadas a la cartera de inversión ordinaria asciende a 70.920 y 270.424 millones de pesetas, respectivamente. Durante el ejercicio 1996 fue de 66.704 millones de pesetas, el de las letras del Tesoro, y de 236.340, el de la deuda pública.

El capítulo "Entidades de crédito" del pasivo de los balances a 31 de diciembre de 1997 y 1996 incluye 18.048 y 23.079 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden a la cesión temporal de certificados del Banco de España (véase la Nota 7).

La rentabilidad de las letras del Tesoro durante el ejercicio 1997 ha oscilado entre el 4,33 y el 5,59%, y la rentabilidad de la deuda pública lo ha hecho entre el 4,55 y el 10,90%. Durante el ejercicio 1996 fue del 5,58 al 8,60%, para las letras, y del 5,90 al 10,90%, para la deuda pública.

A 31 de diciembre de ambos años, una parte importante de estos activos se encontraba cedida y, por tanto, registrada en los epígrafes "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo (véanse las Notas 7 y 15).

En cumplimiento de lo que dispone la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo Caixa Catalunya adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 39.085 millones de pesetas. Los certificados de depósito tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000, y devengan un interés del 6%.

Durante los años 1997 y 1996 se han realizado traspasos de 25.442 y 7.741 millones de pesetas, respectivamente, de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

Millones de pesetas

Año 1997					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de depósito del Banco de España	2.674	2.831	12.545	—	18.050
Letras del Tesoro	24.711	28.679	17.404	—	70.794
Deuda pública	—	60.674	143.139	54.167	257.980
<b>TOTAL</b>	<b>27.385</b>	<b>92.184</b>	<b>173.088</b>	<b>54.167</b>	<b>346.824</b>

Millones de pesetas

Año 1996					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de depósito del Banco de España	2.478	2.556	18.050	—	23.084
Letras del Tesoro	34.446	32.173	—	—	66.619
Deuda pública	9.934	52.136	221.052	27.626	310.748
<b>TOTAL</b>	<b>46.858</b>	<b>86.865</b>	<b>239.102</b>	<b>27.626</b>	<b>400.451</b>

A 31 de diciembre de 1997 y 1996 había deuda pública pignorada por un importe de 7.732 y 4.352 millones de pesetas, respectivamente, en garantía de un límite máximo de 6.959 y 3.917 millones de pesetas, respectivamente, concedido por el Banco de España para préstamos sucesivos de mercado monetario. Este límite no había sido superado en las fechas mencionadas.

## 7. Entidades de crédito

El detalle del saldo de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
<b>Activo</b>		
A la vista	17.510	12.827
Cuentas mutuas y efectos		
Recibidos por aplicación	9.886	4.320
Cheques a cargo de entidades de crédito	7.624	8.393
Cámara de compensación	-	114
Otros créditos	713.774	598.518
Cuentas a plazo	461.821	360.320
Otras cuentas	7.866	6.075
Adquisición temporal de activos	244.087	232.123
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>731.284</b>	<b>611.345</b>
<b>Pasivo</b>		
A la vista	113	-
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	-	-
Cámara de compensación	113	-
A plazo o con preaviso	584.708	446.310
Cuentas a plazo	389.868	192.640
Otras cuentas	39.374	53.338
Cesión temporal de activos	155.466	200.332
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>584.821</b>	<b>446.310</b>

El epígrafe "Adquisición temporal de activos" se compone de letras y deuda del Estado adquiridas con compromiso de reventa. De manera similar a los activos adquiridos en firme, una parte importante de estos activos ha sido cedida y, por tanto, registrada en los epígrafes "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo (véase la Nota 15).

El desglose, por plazo residual, de los epígrafes "Cuentas a plazo", "Otras cuentas" y "Adquisición/Cesión temporal de activos" del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

Millones de pesetas

Año 1997					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activo</b>					
Cuentas a plazo	362.560	98.050	177	1.034	461.821
Otras cuentas	7.855	11	-	-	7.866
Adquisición temporal de activos	226.119	17.968	-	-	244.087
<b>TOTAL</b>	<b>596.534</b>	<b>116.029</b>	<b>177</b>	<b>1.034</b>	<b>713.774</b>
<b>Pasivo</b>					
Cuentas a plazo	309.158	70.542	7.422	2.746	389.868
Otras cuentas	14.137	21.353	3.611	273	39.374
Cesión temporal de activos	140.796	14.670	-	-	155.466
<b>TOTAL</b>	<b>464.091</b>	<b>106.565</b>	<b>11.033</b>	<b>3.019</b>	<b>584.708</b>

Millones de pesetas

Año 1996					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activo</b>					
Cuentas a plazo	316.680	38.285	-	5.355	360.320
Otras cuentas	5.906	169	-	-	6.075
Adquisición temporal de activos	227.941	4.182	-	-	232.123
<b>TOTAL</b>	<b>550.527</b>	<b>42.636</b>	<b>-</b>	<b>5.355</b>	<b>598.518</b>
<b>Pasivo</b>					
Cuentas a plazo	139.861	44.199	5.828	2.752	192.640
Otras cuentas	43.044	5.749	4.211	334	53.338
Cesión temporal de activos	198.238	2.094	-	-	200.332
<b>TOTAL</b>	<b>381.143</b>	<b>52.042</b>	<b>10.039</b>	<b>3.086</b>	<b>446.310</b>

Adicionalmente, los importes en pesetas y moneda extranjera de las cuentas que componen estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 1997 y 1996 son los siguientes:

Millones de pesetas

	Año 1997			Año 1996		
	Pesetas	Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total
<b>Activo</b>						
Cuentas a plazo	220.072	241.749	461.821	147.827	212.493	360.320
Otras cuentas	7.699	167	7.866	5.739	336	6.075
Adquisición temporal de activos	244.087	–	244.087	232.123	–	232.123
<b>TOTAL</b>	<b>471.858</b>	<b>241.916</b>	<b>713.774</b>	<b>385.689</b>	<b>212.829</b>	<b>598.518</b>
<b>Pasivo</b>						
Cuentas a plazo	249.407	140.461	389.868	129.834	62.806	192.640
Otras cuentas	39.326	48	39.374	53.243	95	53.338
Cesión temporal de activos	155.466	–	155.466	200.332	–	200.332
<b>TOTAL</b>	<b>444.199</b>	<b>140.509</b>	<b>584.708</b>	<b>383.409</b>	<b>62.901</b>	<b>446.310</b>

## 8. Créditos sobre clientes

La cartera de créditos tiene la siguiente composición:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
Créditos en pesetas	1.489.304	1.290.479
Créditos en moneda extranjera	53.244	42.145
<b>SUMA</b>	<b>1.542.548</b>	<b>1.332.624</b>
Menos: Fondo de provisión de insolvencias	(32.199)	(30.545)
Fondo de riesgo país	(521)	–
<b>TOTAL</b>	<b>1.509.828</b>	<b>1.302.079</b>

El desglose de los saldos con las empresas del Grupo no consolidables globalmente o proporcionalmente se recoge en la Nota 24.

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar los saldos de las cuentas "Fondo de provisión de insolvencias" del detalle anterior y atendiendo al sector y la naturaleza del crédito de las operaciones:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
Administraciones públicas españolas	92.708	101.405
Otros sectores residentes	1.389.824	1.184.923
Crédito comercial	89.368	81.864
Crédito con garantía real	976.612	812.601
Otros créditos	323.844	290.458
No residentes	60.016	46.296
<b>TOTAL</b>	<b>1.542.548</b>	<b>1.332.624</b>

Los importes de los deudores de dudoso cobro o en litigio que figuran incluidos en estos capítulos de los balances de situación adjuntos suman 40.111 y 45.373 millones de pesetas en los años 1997 y 1996, respectivamente.

Durante los ejercicios 1997 y 1996 el movimiento del epígrafe "Fondo de provisión de insolvencias" ha sido el siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
Saldo al inicio del ejercicio	30.545	28.952
Más:		
Dotación del ejercicio	13.212	15.318
Incorporación por compras y diferencias de cambio	28	5
Otros movimientos	-	36
Menos:		
Amortización de créditos con aplicación de fondos	(5.332)	(4.679)
Provisiones disponibles por recuperaciones	(6.543)	(7.913)
Traspaso al Fondo de Fincas Adjudicadas (Circular 11/93 del Banco de España) (Nota 14)	289	(1.174)
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>32.199</b>	<b>30.545</b>

A 31 de diciembre de 1997 y 1996 las recuperaciones de activos en suspenso han ascendido a 1.326 y 841 millones de pesetas, respectivamente, y la dotación al fondo de riesgo país de 1997, a 521 millones de pesetas, que, junto con las cifras del cuadro anterior, han significado unas dotaciones netas de 5.864 y 6.564 millones de pesetas, respectivamente, en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Asimismo, el desglose del epígrafe "Créditos sobre clientes" de estos balances, en función de los plazos residuales de las operaciones, es el siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
Hasta 3 meses	206.065	165.842
Entre 3 meses y 1 año	72.706	67.004
Entre 1 y 5 años	197.358	172.811
Más de 5 años	1.066.419	926.967
<b>TOTAL</b>	<b>1.542.548</b>	<b>1.332.624</b>

### 9. Obligaciones y otros valores de renta fija

La clasificación por tipos de valores de renta fija a 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997			
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
De administraciones públicas	—	3.900	—	3.900
De entidades oficiales de crédito	1	1.020	—	1.021
De otras entidades de crédito residentes	—	255	—	255
De otros sectores residentes	201	1.357	—	1.558
Cotizados	201	1.357	—	1.558
Españoles	201	1.357	—	1.558
Extranjeros	—	—	—	—
No cotizados	—	—	—	—
Españoles	—	—	—	—
Extranjeros	—	—	—	—
De no residentes	199	9.527	—	9.726
<b>SUMA</b>	<b>401</b>	<b>16.059</b>	<b>—</b>	<b>16.460</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	—	(67)	—	(67)
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	—	67	—	67
<b>TOTAL</b>	<b>401</b>	<b>16.059</b>	<b>—</b>	<b>16.460</b>

Millones de pesetas

Año 1996				
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
De administraciones públicas	-	4.261	-	4.261
De entidades oficiales de crédito	105	5.545	-	5.650
De otras entidades de crédito residentes	-	252	-	252
De otros sectores residentes	243	600	-	843
Cotizados	243	600	-	843
Españoles	243	600	-	843
Extranjeros	-	-	-	-
No cotizados	-	-	-	-
Españoles	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-
De no residentes	441	8.723	-	9.164
<b>SUMA</b>	<b>789</b>	<b>19.381</b>	<b>-</b>	<b>20.170</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>789</b>	<b>19.381</b>	<b>-</b>	<b>20.170</b>

El interés anual de los títulos de emisión pública y de otros títulos de renta fija varía, según el tipo, entre el 4 y el 12,2% los años 1997 y 1996.

El movimiento que ha habido en el saldo de este epígrafe los años 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
Saldo al inicio del ejercicio	20.170	30.933
Compras	53.343	55.430
Ventas	(52.200)	(55.363)
Amortizaciones	(4.853)	(10.830)
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>16.460</b>	<b>20.170</b>

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

Millones de pesetas		
	Año 1997	Año 1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	0	20
Más:		
Dotación del ejercicio	-	-
Dotación con cargo a cuenta de periodificación (Circular 6/94 del Banco de España)	67	-
Menos:		
Fondos disponibles	-	(3)
Recuperación con cargo a cuenta de periodificación (Circular 6/94 del Banco de España)	-	(17)
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>67</b>	<b>0</b>

El valor de mercado a 31 de diciembre de 1997 y 1996 de los títulos asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 16.362 y 19.737 millones de pesetas, respectivamente.

Asimismo, el desglose de este epígrafe de los balances en función del vencimiento residual es el siguiente:

Millones de pesetas		
	Año 1997	Año 1996
Hasta 3 meses	656	3.467
Entre 3 meses y 1 año	1.246	5.226
Entre 1 y 5 años	10.075	7.536
Más de 5 años	4.483	3.941
<b>TOTAL</b>	<b>16.460</b>	<b>20.170</b>

### 10. Acciones y otros títulos de renta variable

El capítulo de acciones y otros valores de renta variable de los balances de situación consolidados adjuntos recoge, a 31 de diciembre de 1997 y 1996, las acciones y los títulos de renta variable que representan participar en el capital de otras sociedades con las cuales no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo.

El desglose del saldo de este capítulo en función del país de emisión de los títulos y de si éstos son admitidos o no a cotización es el siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>		
Españoles	9.930	5.198
Cotizados	9.855	5.120
No cotizados	75	78
Extranjeros	6.736	3.429
Cotizados	6.736	3.429
No cotizados	-	-
<b>SUMA</b>	<b>16.666</b>	<b>8.627</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(132)	(107)
<b>TOTAL</b>	<b>16.534</b>	<b>8.520</b>

Del total de títulos extranjeros a 31 de diciembre de 1997 y 1996, 3.081 y 304 millones de pesetas, respectivamente, son en moneda extranjera.

El movimiento que ha existido en el saldo de este epígrafe durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>8.627</b>	<b>5.380</b>
Compras	45.121	21.341
Ventas	(37.082)	(17.757)
Traspaso entre carteras	-	(337)
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>16.666</b>	<b>8.627</b>

Las compras y las ventas más significativas corresponden a acciones de bancos, eléctricas, petroleras y comunicaciones que cotizan en bolsa, así como fondos de inversión extranjeros nominados en pesetas.

A 31 de diciembre de 1997 y 1996, Caixa Catalunya tiene unas inversiones de 1.893 y 957 millones de pesetas, respectivamente, de fondos gestionados por empresas del grupo.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 1997 y 1996 de los títulos asignados a esta cartera asciende a 17.414 y 8.982 millones de pesetas, respectivamente.

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

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>107</b>	<b>205</b>
Más:		
Dotación del ejercicio	140	85
Menos:		
Fondos disponibles	(104)	(170)
Utilizaciones	(11)	(13)
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>132</b>	<b>107</b>

## 11. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera y se destinan a contribuir a su actividad, independientemente de los porcentajes de participación en cada sociedad.

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidado adjuntos, atendiendo al hecho de si los títulos son admitidos o no a cotización, es el siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
<b>Participaciones</b>		
Españolas	60.491	15.141
Cotizadas	58.603	13.093
No cotizadas	1.888	2.048
Extranjero	466	123
Cotizadas	-	-
No cotizadas	466	123
<b>SUMA</b>	<b>60.957</b>	<b>15.264</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(445)	(160)
<b>TOTAL</b>	<b>60.512</b>	<b>15.104</b>

Las participaciones más significativas a 31 de diciembre de 1997 y 1996 son las siguientes:

Millones de pesetas

Año 1997					Datos del año 1996 correspondientes a estas sociedades		
Sociedad	Porcentaje de participación	Coste de la participación	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio	Capital social o equivalente	Reservas	Resultados
Repsol, S.A.	3,04%	57.316	54.321	930	150.000	304.151	79.642
Autopistas C.E.S.A.	5,09%	17.161	16.556	896	114.448	131.932	23.741
Catalana Occidente, S.A.	5,22%	5.379	5.320	34	3.000	30.870	4.445
Túnel del Cadi, S.A.	3,55%	592	592	-	17.584	105	-
Banque Piguet & Cie, S.A.	5,00%	341	77	-	10.000*	5.742*	21*
Cable i Televisió de Catalunya, S.A.	10,00%	253	218	-	1.406	-	(23)
Ahorro Corporación, S.A.	2,60%	219	161	11	4.209	1.098	511
Promocions Ciutat Vella, S.A.	7,14%	200	200	-	2.800	94	(94)
Catalana d'Iniciatives, C.R., S.A.	2,97%	159	159	6	5.000	713	366
Confederación Española de Cajas de Ahorro	3,16%	158	158	17	5.000	32.133	4.047
Caldea, S.A.	1,99%	100	55	-	4.200	(1.291)	(195)

\* Importe expresado en millares de francos suizos.

Millones de pesetas

Año 1996					Datos del año 1995 correspondientes a estas sociedades		
Sociedad	Porcentaje de participación	Coste de la participación	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio	Capital social o equivalente	Reservas	Resultados
Autopistas C.E.S.A.	5,09%	17.161	16.921	707	108.998	17.114	22.579
Túnel del Cadi, S.A.	3,55%	592	592	-	17.584	105	-
Interdín, Agencia de Valores, S.A.	17,50%	315	264	-	150	312	56
Cable i Televisió de Catalunya, S.A.	20,00%	251	158	-	110	-	-
Ahorro Corporación, S.A.	2,60%	219	143	10	4.209	835	662
Promocions Ciutat Vella, S.A.	7,14%	200	200	-	2.800	115	(115)
Catalana d'Iniciatives, C.R., S.A.	2,97%	159	159	4	5.000	507	350
Confederación Española de Cajas de Ahorro	3,16%	158	158	16	5.000	29.798	3.424
Caldea, S.A.	1,99%	100	53	-	4.200	(637)	(654)

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>15.264</b>	<b>3.440</b>
Compras y constituciones	63.963	17.168
Ampliaciones	—	1.072
Ventas	(813)	(2.430)
Puesta en equivalencia	(17.501) <sup>1</sup>	(4.073) <sup>1</sup>
Traspaso entre carteras	44	87
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>60.957</b>	<b>15.264</b>

(1) Este importe incluye la parte traspasada al Fondo de comercio de consolidación.

Las compras y las ampliaciones de participaciones más significativas durante los años 1997 y 1996 han sido las siguientes:

Millones de pesetas

Sociedades	Clase de movimientos	Año 1997		Año 1996	
		Valor nominal	Coste de la participación	Valor nominal	Coste de la participación
Repsol, S.A.	Compra	4.561	57.316	—	—
Catalana Occidente, S.A.	Compra	157	5.379	—	—
Inmobiliaria Zabálburu, S.A.	Compra	174	608	—	—
Banque Piguet & Cie, S.A.	Compra	49	341	—	—
Cable i Televisió de Catalunya, S.A.	Ampliación	123	123	244	244
Autopistas C.E.S.A.	Compra	—	—	5.798	17.096
Airtel Móvil, S.A.	Ampliación	—	—	552	828
Interdín, Agencia de Valores, S.A.	Compra	—	—	5	65

Durante el año 1997 Caixa Catalunya ha adquirido un 3,04% del capital de la sociedad Repsol, S.A., por un importe de 57.316 millones de pesetas, el cual ha sido aportado en la constitución de la sociedad Repinves, S.A. Asimismo, Caixa Catalunya ha adquirido un 6,99% del capital de la sociedad Inmobiliaria Zabálburu, S.A., que después vendió a su sociedad dependiente Procam, S.A.

Durante el ejercicio 1996 se vendió la participación en la sociedad Airtel Móvil, S.A., lo cual significó un beneficio de 1.022 millones de pesetas.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 1997 y 1996 de los títulos asignados a esta cartera asciende a 92.745 y 23.710 millones de pesetas, respectivamente.

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

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>160</b>	<b>309</b>
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	338	154
Menos:		
Fondos disponibles	(53)	(303)
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>445</b>	<b>160</b>

## 12. Participaciones en empresas del Grupo

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por integración global ni proporcional:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>		
Españolas	30.802	25.944
Cotizadas	-	-
No cotizadas	30.802	25.944
Extranjeras	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>30.802</b>	<b>25.944</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe durante los años 1997 y 1996 es el siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>25.944</b>	<b>19.899</b>
Compras	511	1.866
Ampliaciones	4.108	4.651
Reducciones	(11)	-
Ventas	(2.452)	-
Puesta en equivalencia	2.746 <sup>(1)</sup>	(722) <sup>(1)</sup>
Traspaso entre carteras	(44)	250
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>30.802</b>	<b>25.944</b>

(1) Este importe incluye la parte traspasada al Fondo de comercio de consolidación.

Los movimientos más significativos han sido los siguientes:

Millones de pesetas

Sociedad	Clase de movimientos	Año 1997 Valor efectivo	Año 1996 Valor efectivo
Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros	Compra	-	1.728
	Ampliación	-	3.022
	Fusión <sup>1</sup>	-	905
	Venta <sup>2</sup>	(2.144)	-
Ascat Previsió, S.A. de Seguros y Reaseguros	Ampliación	-	250
	Fusión <sup>1</sup>	-	(1.405)
	Venta <sup>2</sup>	(291)	-
Promotora Catalunya Mediterránea, S.A. (Procam)	Ampliación <sup>3</sup>	3.938	-
Barnasud, S.A.	Ampliación	-	275
Proyectos y Construcciones Catalunya, S.A. (Procat)	Ampliación	-	500
Medibarna, Correduría de Seguros, S.L.	Fusión por absorción <sup>1</sup>	(2.021)	-
	Compra	-	6
Fomento Desarrollo Conjunto Residencial, S.L.	Ampliación	-	250
	Compra	51	180
Sabel Servicios, S.A.	Compra	250	-
Espais Catalunya, Inversions Immobiliàries, S.L.	Compra	255	-

(1) Durante el año 1996, Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros, amplió su capital social en 3.993 millones de pesetas, de los que 1.512 se materializaron en la aportación no dineraria del edificio situado en la calle Fontanella de Barcelona, que se contabilizó en 541 millones de pesetas, valor contable del inmueble en Caixa Catalunya. Posteriormente se efectuó la fusión con Ascat Previsió, S.A. de Seguros y Reaseguros, y adoptó el nombre de la primera.

(2) En 1997 se constituye la sociedad Grupo Asegurador Caixa Catalunya, S.A. Posteriormente, Caixa Catalunya y su sociedad dependiente Invercartera, S.A., cubren una ampliación de capital mediante la aportación no dineraria del 100% de sus acciones a Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros, y Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.

El mes de octubre de 1997 el Grupo Asegurador Caixa Catalunya, poseedor de las acciones de Ascat Vida y de Multinacional Aseguradora, hizo una oferta pública de venta de acciones del 20% del capital, que en un corto periodo de tiempo fue colocado entre los clientes de Caixa Catalunya. La operación consistió en la venta de acciones privilegiadas que disfrutaban de plenos derechos políticos y económicos, incluido el derecho a percibir un dividendo preferente del 12% del nominal.

(3) Durante el año 1997 Procam ha ampliado su capital social en 3.938 millones, de los que 3.078 se han materializado en la aportación no dineraria de inmovilizado y las acciones en Proyectos y Construcciones Catalunya, S.A., e Inpau, S.A., por su valor neto.

La Sociedad dependiente Caixa Catalunya Gestió, Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., gestiona actualmente un total de veintiocho fondos de inversión, si bien seis de ellos aún no están comercializados. A 31 de diciembre de 1997 y 1996, el patrimonio gestionado por estos fondos es de 310.594 y 179.594 millones de pesetas, respectivamente.

La Sociedad dependiente Gecat, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., gestiona actualmente un total de seis fondos de pensiones. A 31 de diciembre de 1997 y 1996, el patrimonio gestionado por estos fondos es de 43.765 y 31.173 millones de pesetas, respectivamente.

### 13. Activos inmateriales y Fondo de comercio de consolidación

El movimiento del epígrafe "Activos inmateriales" de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
Saldo al inicio del ejercicio	2.368	3.249
Adiciones	467	1.316
Amortizaciones	(1.424)	(2.197)
Bajas netas de amortizaciones	(15)	-
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>1.396</b>	<b>2.368</b>

Los movimientos producidos en el epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" durante los años 1997 y 1996 se detallan a continuación:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
Saldo al inicio del ejercicio	6.153	2.891
Compras de participaciones	20.609	6.442
Amortización del fondo de comercio	(5.518)	(3.180)
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>21.244</b>	<b>6.153</b>

El origen y el fondo de comercio se detallan a continuación:

Millones de pesetas

Año	Sociedad dependiente	Método consolidación	Fondo de comercio neto a 31/12/97	Fondo de comercio neto a 31/12/96
1994	Banca Privada de Andorra, S.A.	Integración global	153	268
1994	Barnasud, S.A.	Puesta en equivalencia	25	44
1995	Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros	Puesta en equivalencia	-	1.678
1996	Autopistas C.E.S.A.	Puesta en equivalencia	3.420	4.163
1997	Interdín, Agencia de Valores, S.A.	Integración global	509	-
1997	Repsol, S.A.	Puesta en equivalencia	14.853	-
1997	Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros	Puesta en equivalencia	2.284	-
<b>TOTAL</b>			<b>21.244</b>	<b>6.153</b>

**14. Activos materiales**

El 31 de diciembre de 1996 Caixa Catalunya actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, con el pago de un gravamen único del 3%. Con anterioridad, las entidades se habían acogido a otras leyes de actualización. La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto Ley. El resultado de la actualización representó una plusvalía para el Grupo Caixa Catalunya de 13.242 millones de pesetas y de 2.467 millones de pesetas para la Obra Social y, por lo tanto, un incremento de los activos materiales de 15.709 millones de pesetas.

Las plusvalías resultantes de la actualización, netas del gravamen único del 3%, fueron abonadas en las cuentas "Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio" y "Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, del 7 de junio-Obra Social". 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 de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que restan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. La actualización de 1996 ha significado un aumento de las amortizaciones del ejercicio 1997 de 1.736 millones de pesetas.

El movimiento registrado en el transcurso de los ejercicios 1997 y 1996 por las diferentes partidas del inmovilizado material, con separación de las amortizaciones y las provisiones, así como su situación según los balances a 31 de diciembre de 1997 y 1996, es el siguiente:

Millones de pesetas

	Caixa Catalunya					Consolidado
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y equipos informáticos	Inmovilizado O.B.S.	Total	Total
<b>Coste regularizado y actualizado</b>						
Saldo a 31 de diciembre de 1995	21.987	12.975	45.110	10.640	90.712	100.849
Adiciones	1.918	7.818	6.277	1.549	17.562	18.567
Aumentos por transferencia o traspaso	1.645	69	-	-	1.714	1.755
Salidas por baja o reducciones	(360)	(5.165)	(3.298)	(789)	(9.612)	(10.383)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(652)	(1.062)	-	-	(1.714)	(2.446)
Actualización de activos materiales	7.770	720	4.586	2.467	15.543	15.709
Saldo a 31 de diciembre de 1996	32.308	15.355	52.675	13.867	114.205	124.051
Adiciones	1.032	6.980	6.331	771	15.114	17.773
Aumentos por transferencia o traspaso	140	139	-	-	279	309
Integración Banco de la Exportación, S.A.	302	540	1.366	-	2.208	-
Salidas por baja o reducciones	(259)	(9.252)	(2.218)	(87)	(11.816)	(13.968)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(113)	(166)	-	-	(279)	(347)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	33.410	13.596	58.154	14.551	119.711	127.818
<b>Amortización acumulada</b>						
Saldo a 31 de diciembre de 1995	3.302	464	25.133	2.655	31.554	33.088
Adiciones	361	81	4.672	418	5.532	5.908
Salidas por baja o reducciones	(137)	(120)	(2.955)	(249)	(3.461)	(4.029)
Saldo a 31 de diciembre de 1996	3.526	425	26.850	2.824	33.625	34.967
Adiciones	514	56	5.650	673	6.893	7.566
Integración Banco de la Exportación, S.A.	52	-	655	-	707	-
Salidas por baja o reducciones	(92)	(43)	(1.870)	(26)	(2.031)	(2.680)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	4.000	438	31.285	3.471	39.194	39.853
<b>Fondo depreciación activos adjudicados</b>						
Saldo a 31 de diciembre de 1995	-	1.075	-	-	1.075	1.205
Traspaso de fondos provisión insolvencias	-	1.109	-	-	1.109	1.174
Adiciones	-	599	-	-	599	623
Salidas por baja o reducciones	-	(103)	-	-	(103)	(138)
Saldo a 31 de diciembre de 1996	-	2.680	-	-	2.680	2.864
Traspaso de fondos provisión insolvencias	-	(290)	-	-	(290)	(289)
Adiciones	-	907	-	-	907	1.023
Integración Banco de la Exportación, S.A.	-	60	-	-	60	-
Salidas por baja o reducciones	-	(321)	-	-	(321)	(327)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	-	3.036	-	-	3.036	3.271
<b>SALDO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 1996</b>	<b>28.782</b>	<b>12.250</b>	<b>25.825</b>	<b>11.043</b>	<b>77.900</b>	<b>86.220</b>
<b>SALDO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 1997</b>	<b>29.410</b>	<b>10.122</b>	<b>26.869</b>	<b>11.080</b>	<b>77.481</b>	<b>84.694</b>

## 15. Débitos a clientes

Los débitos a clientes a 31 de diciembre de 1997 y 1996 tienen la composición siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
Administraciones públicas españolas	48.566	43.842
Otros sectores residentes	1.817.165	1.688.484
Cuentas corrientes	481.433	417.104
Cuentas de ahorro	51.199	56.251
Imposiciones a plazo	826.611	773.079
Cesiones temporales de activos	455.044	440.020
Otras cuentas	2.878	2.030
No residentes	80.704	78.275
<b>TOTAL</b>	<b>1.946.435</b>	<b>1.810.601</b>

El detalle por monedas es el siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
Pesetas	1.911.661	1.775.635
Moneda extranjera	34.774	34.966
<b>TOTAL</b>	<b>1.946.435</b>	<b>1.810.601</b>

El desglose de los saldos con empresas del Grupo no consolidables globalmente o proporcionalmente se recoge en la Nota 24.

Las letras y los bonos del Tesoro cedidos a clientes con compromiso de recompra figuran registrados en los epígrafes de este capítulo "Administraciones públicas españolas", "Otros sectores residentes-Cesión temporal de activos" y "No residentes", por unos valores efectivos de 1.221, 458.467 y 385 millones de pesetas, en 1997, y de 1.561, 440.020 y 503 millones, en 1996.

A 31 de diciembre de 1997 y 1996, los demás activos cedidos a vencimiento sin compromiso de recompra, en operaciones de intermediación, totalizan 10.561 y 10.008 millones de pesetas, respectivamente.

Asimismo, el desglose de este epígrafe en función de los vencimientos residuales a 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

Millones de pesetas		
	Año 1997	Año 1996
Hasta 3 meses	1.430.550	1.259.167
Entre 3 meses y 1 año	373.612	401.122
Entre 1 y 5 años	135.526	140.888
Más de 5 años	6.747	9.424
<b>TOTAL</b>	<b>1.946.435</b>	<b>1.810.601</b>

#### 16. Bonos y obligaciones en circulación

La composición de este epígrafe en los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 1997 y 1996, que corresponde a cédulas hipotecarias, a la primera emisión de bonos bolsa y a las dos emisiones de obligaciones Caixa Catalunya, es la siguiente:

Cédulas hipotecarias						
Fecha de emisión	Importe emisión (millones de pesetas)	Tipo de interés	Amortización	Importe suscrito (millones de pesetas)		
				Año 1997	Año 1996	
01-07-94	10.000	6,25%	01-07-97 a la par	-	7.700	
01-04-95	30.000	8-9% <sup>1</sup>	01-10-98 a la par	28.623	29.800	
01-10-95	20.000	8-10% <sup>1</sup>	01-04-99 a la par	18.725 <sup>2</sup>	19.412 <sup>2</sup>	
01-01-96	20.000	7-9% <sup>1</sup>	01-07-99 a la par	19.073	20.000	
01-05-96	12.000	6-7% <sup>1</sup>	01-05-98 a la par	10.972	12.000	
01-04-97	20.000	3-5% <sup>1</sup>	01-10-00 a la par	20.000	-	
01-11-97	20.000	3,5-4,5% <sup>1</sup>	01-05-01 a la par	6.587	-	
<b>TOTAL</b>	<b>132.000</b>			<b>103.980</b>	<b>88.912</b>	

(1) Tipo de interés anual creciente.

(2) A 31 de diciembre de 1997 y 1996 las empresas del Grupo consolidable tienen adquiridas cédulas hipotecarias emitidas por Caixa Catalunya por un importe de 82 y 88 millones de pesetas, respectivamente.

Bonos bolsa						
Fecha de emisión	Importe emisión (millones de pesetas)	Tipo de interés	Amortización	Importe suscrito (millones de pesetas)		
				Año 1997	Año 1996	
11-12-95	3.000	variable <sup>3</sup>	11-12-98 a la par	2.632	2.632	
<b>TOTAL</b>	<b>3.000</b>			<b>2.632</b>	<b>2.632</b>	

(3) Tipo fijo del 4,75% y tipo variable adicional referenciado al IBEX 35.

### Obligaciones Caixa Catalunya

Fecha de emisión	Importe emisión (millones de pesetas)	Tipo de interés	Amortización	Importe suscrito (millones de pesetas)	
				Año 1997	Año 1996
07-05-97	20.000	6,54-6,14% <sup>4</sup>	07-05-02 a la par	20.000	-
21-07-97	14.000	5,87-6,64% <sup>5</sup>	20-07-05 a la par	14.000	-
<b>TOTAL</b>	<b>34.000</b>			<b>34.000</b>	<b>-</b>

(4) Tipo fijo del 6,54% los dos primeros años y del 6,14% los tres siguientes.

(5) Tipo fijo del 5,87% los tres primeros años y del 6,64% los cinco siguientes.

De acuerdo con las disposiciones vigentes, las cédulas hipotecarias en circulación están garantizadas por la cartera de préstamos hipotecarios. El importe de las cédulas recompradas y transitoriamente en poder de Caixa Catalunya a 31 de diciembre de 1997 es de 1.176 millones de pesetas, cantidad inferior al límite legal del 5%.

### 17. Fondo de la Obra Social

la normativa que regula la Obra Social de las cajas de ahorros señala que estas destinarán a la financiación de obras sociales propias o en colaboración la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no deban integrar sus reservas.

El movimiento de este fondo, recogido en el epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 1997 y 1996, es el siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997			Año 1996		
	Fondo de la Obra Social	Reservas de revalorización	Total	Fondo de la Obra Social	Reservas de revalorización	Total
Saldo al inicio del ejercicio	12.319	2.393	14.712	10.942	-	10.942
Aplicación del excedente del ejercicio anterior	3.500	-	3.500	3.700	-	3.700
Gastos mantenimiento	(2.815)	-	(2.815)	(2.426)	-	(2.426)
Actualización Real Decreto Ley 7/1996	-	-	-	-	2.393	2.393
Otros movimientos	(8)	-	(8)	103	-	103
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>12.996</b>	<b>2.393</b>	<b>15.389</b>	<b>12.319</b>	<b>2.393</b>	<b>14.712</b>

## 21. Reservas

La composición y el movimiento durante los ejercicios 1997 y 1996 de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos han sido los siguientes:

Millones de pesetas

	Año 1997			Año 1996		
	Reservas de revalorización	Otras reservas	Total	Reservas de revalorización	Otras reservas	Total
Saldo al inicio del ejercicio	12.684	79.153	91.837	-	72.216	72.216
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	-	10.180	10.180	-	6.893	6.893
Traspaso del fondo para riesgos generales	-	39	39	-	44	44
Actualización Real Decreto Ley 7/1996	-	-	-	12.684	-	12.684
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>12.684</b>	<b>89.372</b>	<b>102.056</b>	<b>12.684</b>	<b>79.153</b>	<b>91.837</b>

Los 39 y 44 millones de pesetas traspasados del fondo para riesgos generales corresponden a la liberación de parte de la Previsión Libertad de Amortización Real Decreto Ley 2/1985, por la amortización técnica de los ejercicios 1997 y 1996 de los bienes afectos a la mencionada norma. El capítulo "Fondo para riesgos bancarios generales" del pasivo de los balances de situación adjuntos incluye 251 y 290 millones de pesetas para los años 1997 y 1996, respectivamente, por este concepto, que se irán traspasando a reservas durante los próximos ejercicios en función de la amortización técnica que corresponde cada año a los bienes afectos. En cualquier evaluación del patrimonio neto de Caixa Catalunya debe considerarse este importe, después de deducir el Impuesto sobre Sociedades diferido correspondiente.

A partir de la fecha en la que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio" (o haya prescrito el plazo de tres años para hacer la comprobación), este saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del mismo ejercicio, o los que pueda haber en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá que ha sido realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada cuando los elementos patrimoniales hayan sido enviados o bien dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiese del 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.

El desglose por sociedades dependientes de los epígrafes "Pérdidas en sociedades consolidadas", "Reservas en sociedades consolidadas-Por integración global" y "Reservas en sociedades consolidadas-Por puesta en equivalencia" de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

Millones de pesetas

<b>Sociedades dependientes</b>	<b>Año 1997</b>	<b>Año 1996</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas. Por integración global</b>	<b>912</b>	<b>703</b>
Invercartera, S.A.	261	204
Factorcat Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	171	142
Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	156	123
Banca Privada de Andorra, S.A.	96	81
Caixa Catalunya Gestió, Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	87	87
Gecat, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	73	47
Interdín, Agencia de Valores, S.A.	51	—
Segurcat, S.A.	10	5
Valorcat, Agencia de Valores, S.A.	6	7
Vigilància i Protecció, S.A.	1	2
Servicat, S.A.	—	5
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas. Por integración global</b>	<b>(38)</b>	<b>(1.192)</b>
Catalunya Financera, S.A.	(22)	(22)
Grupo Asegurador Caixa Catalunya, S.A.	(16)	—
Banco de la Exportación, S.A.	—	(1.170)
<b>TOTAL</b>	<b>874</b>	<b>(489)</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas. Por puesta en equivalencia</b>	<b>1.997</b>	<b>1.516</b>
Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	508	553
Promotora Catalunya Mediterránea, S.A. (Procam)	399	308
Sabel Servicios, S.A.	363	8
Inpau, S.A.	281	251
Coll Favà, S.L.	119	98
Barnasud, S.A.	96	6
Mundo Submarino, S.A.	62	—
Residencial Pla de Carat, S.L.	59	—
Fomento Desarrollo Conjunto Residencial, S.L. (Fodecor)	52	37
El Nou Eix, S.A.	24	24
Inmobiliaria Zabálburu, S.A.	12	—
Cerbat, S.L.	10	6
Repsol, S.A.	5	—
Alcalá 120, Promociones y Gestión Inmobiliaria, S.L.	5	—
Nou Mapro, S.A.	1	—
Provicat, S.A.	1	1
Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros	—	216
Ca n'Alzamora, S.A.	—	6
Clifton, S.A.	—	1
Barcelona Comunicació, S.A.	—	1
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas. Por puesta en equivalencia</b>	<b>(98)</b>	<b>(16)</b>
Autopistas Concesionaria Española, S.A.	(96)	—
Medibarna, Correduría de Seguros, S.L.	(2)	—
Mundo Submarino, S.A.	—	(15)
Proyectos y Construcciones Catalunya, S.A. (Procat)	—	(1)
<b>TOTAL</b>	<b>1.899</b>	<b>1.500</b>

Los movimientos que se han producido durante los ejercicios 1997 y 1996 han sido los siguientes:

Millones de pesetas

	Año 1997		Año 1996	
	Por integración global	Por puesta en equivalencia	Por integración global	Por puesta en equivalencia
Saldo al inicio del ejercicio	(489)	1.500	(226)	892
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	104	538	(17)	(103)
Dividendos complementarios del ejercicio	127	347	78	250
Dividendos complementarios del ejercicio anterior	(78)	(250)	(72)	—
Reservas de revalorización	—	494	159	207
Ajustes de consolidación y otros movimientos	1.210	(730)	(411)	254
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>874</b>	<b>1.899</b>	<b>(489)</b>	<b>1.500</b>

En la fecha de cierre del ejercicio 1996 se utilizaron las mejores estimaciones posibles de los cierres de las filiales. A pesar de ello, algunas actualizaciones de balances no se pudieron incorporar o cambiaron con posterioridad a la estimación dada.

Según lo establecido en la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, 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 presenten 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. 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 del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que establece la mencionada Circular.

Esta 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. 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, así como que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no puede superar el 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no haya sido eliminada por la primera limitación mencionada.

A 31 de diciembre de 1997 y 1996 el Grupo consolidable de Caixa Catalunya cumple este requisito legal.

## 22. Situación fiscal

Caixa Catalunya se encuentra, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, en régimen de tributación consolidada, junto con otras sociedades del Grupo respecto a las cuales tiene una participación del 90% o superior y que no tributan en régimen de transparencia fiscal.

De conformidad con la normativa mercantil y con 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, atendiendo al principio del devengo.

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota que hay que satisfacer a la Hacienda Pública; esto lleva a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipados por el exceso de impuesto a pagar, por lo que respecta al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado, por lo que respecta al impuesto que hay que pagar.

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes" de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los impuestos que son aplicables, entre los cuales está la provisión para el impuesto sobre sociedades relativo al beneficio de cada ejercicio, mientras que las retenciones y los pagos a cuenta se presentan en el activo.

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

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	22.781	20.743
Aumentos por diferencias permanentes	5.412	3.525
Disminuciones por diferencias permanentes	(9.904)	(9.860)
Aumentos por diferencias temporales	6.869	3.726
Con origen en el ejercicio	6.424	3.705
Con origen en ejercicios anteriores	445	21
Disminuciones por diferencias temporales	(1.791)	(2.951)
Con origen en el ejercicio	(903)	(576)
Con origen en ejercicios anteriores	(888)	(2.375)
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>23.367</b>	<b>15.183</b>

Las diferencias permanentes más significativas del ejercicio en cuanto a disminuciones corresponden a la dotación al Fondo de la Obra Social y al importe de los dividendos percibidos de sociedades dependientes de Caixa Catalunya que tributan en régimen de transparencia fiscal. Los aumentos de los ejercicios 1997 y 1996 están motivados por las imputaciones de bases imponibles de los ejercicios 1996 y 1995 de las sociedades dependientes en régimen de transparencia fiscal, por las amortizaciones de los fondos de comercio y por las dotaciones por depreciación de activos y provisiones a fondos genéricos.

Así, la diferencia 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 representado que el saldo a 31 de diciembre de 1997 y 1996 de impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
Impuesto anticipado	5.283	5.196
Impuesto diferido	494	608

Por lo que respecta a los impuestos anticipados, los importes más relevantes del ejercicio corresponden a diferencias entre criterios de imputación contable y fiscal de provisiones por insolvencias y excesos de amortización.

Las sociedades que forman el Grupo fiscalmente consolidable, incluida la propia Caixa Catalunya, haciendo uso de lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto Ley 3/1993, de 26 de febrero, sobre amortización de activos fijos nuevos afectos a la actividad puestos a disposición entre el 3 de marzo de 1993 y el 31 de diciembre de 1994 y puestos en funcionamiento, han generado durante el ejercicio 1997 un impuesto diferido por un importe de 414 millones de pesetas.

Los beneficios fiscales en forma de deducciones por doble imposición utilizados en la liquidación prevista del impuesto del ejercicio 1997 han significado la cantidad de 1.383 millones de pesetas.

La Entidad fue sometida a inspección por parte de las autoridades fiscales por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1989-1993, por el Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 1990-1994 y por los conceptos de retenciones del trabajo personal, de capital mobiliario, de profesionales e ingresos a cuenta correspondientes a los ejercicios 1990-1994, y tiene pendientes de inspección fiscal el resto de ejercicios posteriores por los mencionados impuestos.

Las sociedades dependientes Leasing Catalunya, S.A., y Ascat Previsió, S.A., (actualmente Multinacional Aseguradora, S.A.), por lo que respecta al Impuesto sobre Sociedades, tienen pendientes de inspección los cinco últimos ejercicios o todos los ejercicios desde el inicio de la actividad por lo que respecta a todos los impuestos a los que se encuentran sujetas.

Leasing Catalunya, S.A., fue sometida a inspección por parte de las autoridades fiscales por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1990-1993, por el Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 1993 y 1994 y por los conceptos de retenciones del trabajo personal, de capital mobiliario, de profesionales e ingresos a cuenta correspondientes a los ejercicios 1993 y 1994. Leasing Catalunya, S.A., tiene pendientes de inspección fiscal el resto de ejercicios posteriores por los impuestos mencionados.

Ascat Previsió, S.A., (actualmente Multinacional Aseguradora, S.A.) fue sometida a inspección por parte de las autoridades fiscales por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1989-1993, por el Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 1990-1994 y por los conceptos de retenciones del trabajo personal, de capital mobiliario, de profesionales e ingresos a cuenta correspondientes a los ejercicios 1990-1994. Ascat Previsió, S.A., (Multinacional Aseguradora, S.A.) tiene pendientes de inspección fiscal el resto de ejercicios posteriores por los impuestos mencionados.

### 23. Cuentas de orden

Este capítulo, que incluye entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones financieras, presenta el detalle siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>72.074</b>	<b>65.907</b>
Fianzas, avales y cauciones	60.207	50.438
Otros pasivos contingentes	11.867	15.469
<b>Compromisos</b>	<b>632.327</b>	<b>380.014</b>
Disponible por terceros	241.269	204.138
Otros compromisos	391.058	175.876
<b>TOTAL</b>	<b>704.401</b>	<b>445.921</b>

### 24. Operaciones con sociedades del Grupo

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por Caixa Catalunya y las sociedades integradas globalmente o proporcionalmente, al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, con las sociedades en las que participan y que consolidan por el método de puesta en equivalencia es el siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
<b>Balance de situación</b>		
Crédito sobre clientes	15.269	15.591
Participaciones en empresas del Grupo	30.802	25.944
Débitos a clientes	114.355	53.274
Cuentas corrientes y otros depósitos	68.803	4.873
Cesión temporal de activos	45.552	48.401
<b>Cuentas de orden</b>		
Otras cuentas de orden (cesión de activos monetarios)	41.694	42.968
<b>Cuentas de pérdidas y ganancias</b>		
Ingresos financieros	2.117	1.393
Beneficios extraordinarios	256	314
Costos financieros	4.912	2.009

Este cuadro no incluye las primas pagadas ni los fondos de pensiones constituidos mencionados en la Nota 18.

## 25. Cifra de negocio y Resultados extraordinarios

El detalle de la cifra de negocio es el siguiente:

Millones de pesetas

	Año 1997			Año 1996		
	Pesetas	Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>176.090</b>	<b>13.210</b>	<b>189.300</b>	<b>197.155</b>	<b>5.557</b>	<b>202.712</b>
De la cartera de renta fija	27.634	70	27.704	31.707	64	31.771
Banco de España y otras entidades crédito	31.721	11.457	43.178	40.095	4.125	44.220
De crédito a Administraciones públicas	4.636	34	4.670	7.446	33	7.479
De crédito al sector residente	110.652	465	111.118	115.487	399	115.886
De crédito a no residentes	1.447	1.183	2.630	2.420	936	3.356

El epígrafe "Resultados por operaciones financieras" incluye 616 millones de pesetas de minusvalía de la cartera de valores (en el año 1996 hubo una plusvalía de 3.720 millones de pesetas). También incluye 2.359 millones de pesetas de beneficio correspondiente a operaciones con futuros financieros (en el año 1996 hubo una pérdida de 309 millones de pesetas); y el resto corresponde a diferencias de cambio.

Todas las oficinas de la red territorial de Caixa Catalunya y Sociedades dependientes ofrecen a su clientela toda la gama completa de productos y servicios. La distribución geográfica de las oficinas consolidables globalmente a 31 de diciembre de los años 1997 y 1996 es la siguiente:

	Año 1997	Año 1996
Catalunya	684	668
Valencia	66	63
Madrid	72	61
Aragón	8	4
Baleares	6	6
Murcia	6	1
Andorra	5	7
Navarra	5	1
Francia	2	2
Andalucía	2	2
La Rioja	1	1
Londres	-1	-
<b>TOTAL</b>	<b>858</b>	<b>816</b>

Los "Resultados por operaciones del Grupo" más significativos del año 1997 corresponden básicamente a la venta del 20% del Grupo Asegurador Caixa Catalunya, S.A., que ha significado un beneficio neto de 8.439 millones de pesetas.

El resto de partidas corresponde a dotaciones para fondos de comercio y provisiones efectuadas (véase la Nota 18), a pérdidas por enajenación de inmovilizado y a dotaciones efectuadas por inmuebles procedentes de regularizaciones de crédito.

Asimismo, los quebrantos extraordinarios incorporan 6.300 millones de pesetas para gastos y provisiones relativos al Grupo Asegurador Caixa Catalunya, S.A.

## 26. Gastos generales de administración - De personal

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

Millones de pesetas

	Año 1997	Año 1996
Sueldos y salarios	28.111	25.550
Cargas sociales	5.101	4.662
Pensiones	786	195
Otros	706	986
<b>TOTAL</b>	<b>34.704</b>	<b>31.393</b>

El coste por sueldos y salarios, cargas sociales y fondo de pensiones correspondiente a los representantes del personal que a 31 de diciembre de 1997 y 1996 eran miembros de los Órganos de Gobierno por su condición de empleados ha sido de 37 y 39 millones de pesetas, respectivamente.

El número medio de empleados del Grupo consolidado por el método de integración global de Caixa Catalunya en los ejercicios 1997 y 1996, distribuidos por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Año 1997	Año 1996
Jefes, titulados y técnicos	880	977
Oficiales administrativos	1.835	1.700
Auxiliares administrativos	1.149	1.111
Ayudantes y varios	784	596
<b>TOTAL</b>	<b>4.648</b>	<b>4.384</b>

## 27. Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno

Las partidas retributivas acreditadas por los miembros de los Órganos de Gobierno de Caixa Catalunya y que se limitan al concepto de dietas durante el año 1997 ascienden a 83,2 millones de pesetas, para el Consejo de Administración y Comisión Ejecutiva, y a 34,6 millones de pesetas, para el resto de órganos (Comisión de Obras Sociales, Comisión de Control y Asamblea). En 1996 estas retribuciones fueron de 84,0 y 34,4 millones de pesetas, respectivamente.

El saldo de los anticipos y créditos concedidos por Caixa Catalunya y por su Grupo a 31 de diciembre de 1997 y 1996 al conjunto de los miembros de los Órganos de Gobierno ha sido de 205,4 y 155,5 millones de pesetas, respectivamente. Estos préstamos y créditos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 5,4 y el 12,5%, durante el ejercicio 1997, y entre el 9 y el 13%, durante el ejercicio 1996, salvo las operaciones formalizadas con los empleados de la Entidad que a la vez son miembros de los Órganos de Gobierno en representación del personal, que, como empleados, están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla de la Entidad.

Caixa Catalunya tiene concertada una póliza de seguro de accidentes para los miembros de los Órganos de Gobierno mientras detentan dicha condición, cuyas primas han ascendido a 2,5 y 3,1 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente.

Caixa Catalunya no tiene contraídas obligaciones respecto a los miembros de los Órganos de Gobierno antiguos y actuales en materia de pensiones, por su condición de Consejeros.

## 28. Operaciones de futuro y derivados financieros

El desglose por tipos de productos derivados que mantiene el Grupo Caixa Catalunya a 31 de diciembre de 1997 y 1996, distinguiendo entre operaciones de cobertura y de negociación, es el siguiente:

Millones de pesetas

Típos de operaciones	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda	1997	1996
<b>Operaciones de cobertura</b>			<b>1.164.587</b>	<b>506.550</b>
Compra divisas	Tipo de cambio	Divisa	175.234	108.226
Venta divisas	Tipo de cambio	Divisa	262.265	248.693
Compra deuda pública	Tipo de interés	Peseta	1.570	4.000
Venta deuda pública	Tipo de interés	Peseta	8.600	19.500
Opciones compradas	Tipo de interés/Índices bursátiles	Peseta	36.505	—
Opciones vendidas	Tipo de interés/Índices bursátiles	Peseta	213.801	—
Caps y floors comprados	Tipo de interés	Peseta	2.000 <sup>(1)</sup>	28.200
Caps y floors vendidos	Tipo de interés	Peseta	2.000 <sup>(1)</sup>	24.400
Fras comprados	Tipo de interés	Peseta/Divisa	18.802	1.100
Fras vendidos	Tipo de interés	Peseta/Divisa	58.180	17.005
Swaps	Tipo de interés	Peseta/Divisa	385.630	55.426
<b>Operaciones de negociación</b>			<b>881.852</b>	<b>581.651</b>
Compra deuda pública	Tipo de interés	Peseta	50.150	68.867
Venta deuda pública	Tipo de interés	Peseta	51.150	85.120
Compra futuros financieros	Tipo de interés	Peseta	—	470
	Tipo de cambio/Mercancías	Divisa	180	—
Venta futuros financieros	Tipo de interés/Índices bursátiles	Peseta	37	884
	Tipo de cambio	Divisa	152	—
Opciones compradas	Tipo de interés/Índices bursátiles	Peseta	8.059	3.741
	Tipo de cambio	Divisa	7.395	5.846
Opciones vendidas	Tipo de interés/Índices bursátiles	Peseta	5.059	1.100
	Tipo de cambio	Divisa	7.395	5.846
Caps y floors comprados	Tipo de interés	Peseta/Divisa	162.449 <sup>(1)</sup>	143.182
Caps y floors vendidos	Tipo de interés	Peseta/Divisa	162.449 <sup>(1)</sup>	142.182
Fras comprados	Tipo de interés	Peseta	68.900	33.517
Fras vendidos	Tipo de interés	Peseta	73.152	33.517
Swaps	Tipo de interés	Peseta/Divisa	285.325	57.379
<b>TOTAL</b>			<b>2.046.439</b>	<b>1.088.201</b>

(1) Operaciones en las que los riesgos se compensan entre sí.

## 29. Cuadros de financiación

Los cuadros de financiación son los siguientes:

Millones de pesetas

Origen de fondos	Año 1997	Año 1996
Recursos generados de las operaciones	30.293	30.478
Resultado del ejercicio	18.736	14.483
Amortizaciones	7.705	7.078
Saneamiento directo de activos	7.190	7.405
Dotaciones netas a fondo de depreciación de activos y fondos genéricos	9.752	3.049
Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	1.710	581
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(9.835)	(10)
Resultado de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos	(4.965)	(2.108)
Títulos subordinados emitidos	—	15.000
Financiación menos inversión en Banco de España (variación neta)	1.978	3.883
Deuda del Estado	53.627	—
Entidades de Crédito (variación neta)	23.685	23.200
Acreedores	135.834	153.826
Títulos renta fija	3.710	10.763
Empréstitos	49.068	10.500
Otros conceptos pasivos (neto)	—	—
<b>TOTAL FONDOS ORIGINADOS</b>	<b>298.195</b>	<b>247.650</b>

Millones de pesetas

Aplicación de fondos	Año 1997	Año 1996
Financiación menos inversión en Banco de España (variación neta)	—	—
Deuda del Estado	—	48.249
inversión crediticia	209.924	160.501
Títulos de renta variable no permanente	8.039	3.247
Adquisición de inversiones permanentes	52.029	24.936
Compra y venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (variación neta)	50.551	17.869
Compra y venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial (variación neta)	1.478	7.067
Otros conceptos activos (neto)	28.203	10.717
<b>TOTAL FONDOS APLICADOS</b>	<b>298.195</b>	<b>247.650</b>