

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

26 MAYO 1999

REGISTRO DE ENTRADA

02/1999 ..... 27.927

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Caja de Ahorros de Galicia Nº

5934

Informe de auditoría y cuentas anuales  
al 31 de diciembre de 1998 e informe  
de gestión del ejercicio 1998

CAJA DE AHORROS DE GALICIA



ÍNDICE

- INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES
- CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
- INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1998

**INFORME DE AUDITORÍA  
DE CUENTAS ANUALES**

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros de Galicia

**Price Waterhouse**  
Edificio PricewaterhouseCoopers  
Paseo de la Castellana, 43  
28046 Madrid  
España  
Tel. +34 915 904 400  
Fax +34 913 083 566

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Galicia que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998, 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 Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

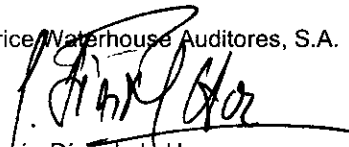
De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 24 de marzo de 1998, otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997 en el que expresaron una opinión favorable.

Según se indica en el apartado g) de la Nota "Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados" de la memoria adjunta, el Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Galicia aprobó en 1998 el traspaso, neto del impuesto anticipado correspondiente, de 10.060 millones de pesetas de reservas de libre disposición a un fondo específico, dentro del de pensiones, para realizar un plan de jubilaciones anticipadas y prejubilaciones concertadas. Dicho traspaso fue autorizado por Banco de España con fecha 6 de noviembre de 1998 de acuerdo con lo establecido en la Norma 13ª-4 de la Circular 4/1991.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Galicia al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja.

Price Waterhouse Auditores, S.A.

  
Jesús Díaz de la Hoz  
Socio - Auditor de Cuentas

26 de marzo de 1999

**CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

**CUENTAS ANUALES DE LOS EJERCICIOS 1998 y 1997  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1998  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

**CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

**CUENTAS ANUALES**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 1998 y 1997**

**CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	PASIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):</b>		
Caja	18.515	15.478	A la vista	217	6.040
Banco de España	32.797	37.704	A plazo o con preaviso	463.041	443.171
	51.312	53.182		463.258	449.211
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b>	474.700	434.300	<b>DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):</b>		
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):</b>			Depósitos de ahorro-		
A la vista	14.005	5.647	A la vista	594.324	470.567
Otros créditos	197.192	295.770	A plazo	626.683	667.133
	211.197	301.417		1.221.007	1.137.700
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>	1.035.486	904.707	Otros débitos-		
			A la vista	1.400	1.130
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):</b>			A plazo	143.513	124.717
De emisión pública	69.141	41.550		144.913	125.847
Otros emisores	56.051	38.940	<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16):</b>		
	125.192	80.490	Bonos y obligaciones en circulación	19.989	-
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b>	19.579	14.790	<b>OTROS PASIVOS (Nota 12)</b>	17.753	11.945
<b>PARTICIPACIONES:</b>			<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b>	17.157	18.935
Otras participaciones	18	18	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17)</b>	26.587	12.691
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)</b>	30.300	14.485	<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 18)</b>	68	80
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	146	146	<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	16.903	15.060
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):</b>			<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)</b>	9.750	9.750
Terrenos y edificios de uso propio	19.049	18.148	<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	10	10
Otros inmuebles	7.322	6.879	<b>RESERVAS (Nota 21)</b>	94.345	94.793
Mobiliario, instalaciones y otros	17.936	18.183	<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 21)</b>	6.353	6.353
	44.307	43.210			
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 12)</b>	12.670	8.596			
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b>	33.186	27.034			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.038.093</b>	<b>1.882.375</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.038.093</b>	<b>1.882.375</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)</b>	<b>263.492</b>	<b>722.835</b>			

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación.

**CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)  
(Millones de Pesetas)**

	<b>Ejercicio 1998</b>	<b>Ejercicio 1997</b>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)	116.799	117.128
Intereses y cargas asimiladas (Nota 25)	( 59.047)	( 62.465)
Rendimiento de la cartera de renta variable	599	55
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>58.351</b>	<b>54.718</b>
Comisiones percibidas (Nota 25)	9.861	8.192
Comisiones pagadas (Nota 25)	( 2.143)	( 2.051)
Resultados de operaciones financieras (Nota 25)	1.267	5.707
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>67.336</b>	<b>66.566</b>
Otros productos de explotación	388	352
Gastos generales de administración:		
Gastos de personal (Nota 25)	( 23.168)	( 23.011)
Otros gastos administrativos	( 8.740)	( 8.544)
	( 31.908)	( 31.555)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	( 4.287)	( 3.801)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>31.529</b>	<b>31.562</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 25)	( 7.028)	( 5.976)
Beneficios extraordinarios (Nota 25)	2.494	1.437
Quebrantos extraordinarios (Nota 25)	( 945)	( 2.227)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>26.050</b>	<b>24.796</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 22)	( 9.147)	( 9.736)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>16.903</b>	<b>15.060</b>

*Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.*

# CAJA DE AHORROS DE GALICIA

## MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 y 1997

### (1) NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN

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

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

La Caja está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad cuenta con 580 sucursales y agencias en territorio español y 8 oficinas de representación en el extranjero.

### (2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

#### *a) Imagen fiel-*

Las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997 han sido obtenidas a partir de los registros de contabilidad de la Caja y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Caja.

Las cuentas anuales del ejercicio 1997 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja en los plazos legalmente establecidos.

Las cuentas anuales del ejercicio 1998, que han sido formuladas por los Administradores de la Caja, no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja opina que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios.

**b) Principios contables-**

Para la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997 se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

**c) Determinación del patrimonio-**

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto y de los recursos propios básicos de la Caja al 31 de diciembre de 1998 y 1997, hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Fondo de dotación	10	10
Reservas-		
Reservas (Nota 21)	94.345	94.793
Reservas de revalorización (Nota 21)	6.353	6.353
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	11.403	9.600
<b>Patrimonio neto</b>	<b>112.111</b>	<b>110.756</b>
Fondo para riesgos bancarios generales	68	80
<b>Recursos propios básicos</b>	<b>112.179</b>	<b>110.836</b>

**d) Comparación de la información-**

Las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

La adaptación a la Circular 7/1998 de Banco de España, de 3 de julio, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Caja.

Como se indica en la Nota 23, al 31 de diciembre de 1997 el epígrafe Cuentas de orden incluye unos importes de 57.844 y 417.050 millones de pesetas correspondientes a Otros compromisos y Otras cuentas de orden, respectivamente.

**(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y  
CRITERIOS DE VALORACIÓN  
APLICADOS**

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas de los ejercicios 1998 y 1997 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

**a) *Principio del devengo-***

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

**b) *Transacciones y operaciones en  
moneda extranjera-***

Los activos y pasivos en moneda extranjera, y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español a la fecha de cierre de cada ejercicio.

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

Las diferencias de cambio netas, producidas por la conversión a pesetas indicada anteriormente, se han contabilizado íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1998 y 1997 adjuntas.

En las operaciones a plazo con divisas que supongan una cobertura, los premios o descuentos, entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida de la operación, contabilizándose como rectificaciones del coste o de los productos por operaciones de cobertura.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 199.425 y 184.340 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1998, y a 181.769 y 135.557 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997.

**c) Fondos de provisión de insolvencias-**

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

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

Los fondos de provisión de insolvencias se han determinado de manera individual aplicando a los activos clasificados como dudosos o morosos, los porcentajes de cobertura establecidos en la Circular 4/1991, de Banco de España. Asimismo, la Caja ha establecido una provisión adicional que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad. Siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para las operaciones hipotecarias descritas anteriormente), que al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascendía a 7.632 y 6.311 millones de pesetas, respectivamente.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Caja se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos (véase Nota 17).

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

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

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, deducidos en su caso los intereses estimados, que se incorporan en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados", se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997 adjuntas.

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

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

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

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

Los fondos de fluctuación de valores constituidos de acuerdo con los criterios indicados anteriormente se presentan disminuyendo los saldos de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos.

*e) Valores representativos de capital -*

Los valores de renta variable se presentan valorados en el balance de situación de acuerdo con la Circular 6/1994, del Banco de España, según se muestra a continuación:

- a. Los valores de renta variable que componen la cartera de negociación de la Caja se contabilizan a su precio de mercado (cotización) del último día hábil del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de la valoración se registran, por su importe neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.
- b. Los títulos asignados a la cartera de participaciones permanentes (que incluye las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Caja) se registran a su precio de adquisición, que no supera el valor teórico-contable de la participación obtenido del último balance de situación, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Cuando la participación de la Caja en acciones cotizadas es inferior al 3%, se sana ajustando su valor al de la cotización media del último trimestre, o a la del último día del ejercicio, si fuese inferior.
- c. Los valores de renta variable incluidos en la cartera de inversión ordinaria se presentan por su precio de adquisición o a su valor de mercado, si éste fuese menor. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:
  - Títulos cotizados: Cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor, si la participación de la Caja es inferior al 3%. Cuando la participación exceda de dicho porcentaje, se aplica el criterio mencionado a continuación para títulos no cotizados de sociedades participadas en más de un 20%.
  - Títulos no cotizados de sociedades con participación inferior al 20%: Valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

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

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" del activo de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos.

*f) Activos materiales-*

*Inmovilizado de uso propio-*

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada.

Las amortizaciones del inmovilizado material, salvo en el caso de los elementos de mobiliario de automatización adquiridos desde 1997, se calculan de acuerdo con el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

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

Las adquisiciones de mobiliario de automatización realizadas en 1997 y 1998, dadas las características de estos bienes y su nivel de utilización, se amortizan degresivamente en 4 años (40%, 30%, 20% y 10%).

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

*Activos adjudicados por regularización de créditos-*

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados figuran en el epígrafe del activo "Activos materiales - Otros inmuebles" y se registran por el valor contable de los préstamos ejecutados, o a su valor de tasación, el que sea menor, manteniendo en balance las provisiones existentes que cubrían los activos aplicados (que corresponden como mínimo al 25% del principal de los créditos, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados). Estas provisiones figuran registradas, hasta la realización de los inmuebles adjudicados, en

el capítulo "Activos materiales" de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos (véase Nota 11). Por otra parte, a dicho capítulo se abonan también las dotaciones realizadas en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adjudicación de los diferentes bienes.

**g) Pensiones y subsidios al personal-**

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

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

- mediante póliza de fondo de pensiones contratada con Intercaser, S.A. (para el personal jubilado antes del 3 de noviembre de 1988).
- mediante el fondo de pensiones denominado "Empleados Caixa Galicia, Fondo de Pensiones", asegurado también por Intercaser, S.A. (para el personal jubilado después del 3 de noviembre de 1988 y para el personal activo).
- mediante un fondo interno que cubre el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal activo no adherido al Plan de Pensiones externo, los excesos de imputación al Fondo que es necesario efectuar por aquellos empleados en activo de la Caja, cuyas dotaciones superan la cantidad de un millón de pesetas o el 15% de sus rendimientos netos de trabajo y el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal que se acogió a los planes de jubilaciones anticipadas y de prejubilaciones. Dicho Fondo cubre también los colectivos de personal procedentes de la Caja Rural de León, Banco de Fomento, S.A. y Banco Urquijo, S.A. integrados en la Caja en los años 1992, 1994 y 1996 respectivamente.

La Caja ha realizado en 1998 un plan de jubilaciones anticipadas y prejubilaciones concertadas. Para este fin, ha constituido un fondo específico dentro del de pensiones, previa autorización del Banco de España, mediante el traspaso, neto del impuesto anticipado correspondiente, de 10.060 millones de pesetas de reservas de libre disposición, al fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización en el año de este plan extraordinario (véase Notas 17 y 21).

Los impuestos anticipados que se derivan de este plan son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión del mismo. Al 31 de diciembre de 1998 el impuesto anticipado que se recoge en este epígrafe, por este concepto, asciende a 3.204 millones de pesetas (véase Notas 17 y 22).

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Caja ha obtenido los correspondientes estudios actuariales para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal al 31 de diciembre de 1998 y 1997. Dichos estudios se han efectuado en base al método de capitalización individual con salario proyectado, asumiendo que se trata de un colectivo cerrado sin rotación de personal.

En 1998 y 1997 la Caja ha revisado las hipótesis en que se basan estos estudios actuariales, adecuándolas a la situación actual. Las hipótesis empleadas en 1998 y 1997 han sido las siguientes:

	1998	1997
<b>Tablas de supervivencia:</b>		
- Personal activo	GRM/F-80 (menos 2 años)	GRM/F-95
- Personal pasivo (adscrito al fondo interno)	GRM/F-80 (menos 2 años)	GRM/F-95
- Personal pasivo	GRM/F-80	GRM/F-80
<b>Tipo de interés técnico:</b>		
- Personal activo	4 %	4,5%
- Personal pasivo (adscrito al fondo interno)	4 %	4,5%
- Personal pasivo	5 %	5%
<b>Incremento salarial</b>	2 %	2,5%
<b>Incremento bases Seguridad Social</b>	2 %	2,5%
<b>Tasa de revalorización de pensiones</b>	1%	-

De acuerdo con los mencionados cálculos actuariales, el pasivo actuarial devengado y cubierto al 31 de diciembre de 1998 y 1997 por la Caja, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Personal pasivo (Nota 23)	20.602	16.870
Personal activo	22.045	21.258
Prejubilados	12.053	-
	<b>54.700</b>	<b>38.128</b>

Las dotaciones efectuadas en 1998 y 1997 al fondo interno, en concepto de coste financiero del fondo de pensiones constituido, han ascendido a 581 y 681 millones de pesetas, respectivamente, y aparecen recogidas en las respectivas cuentas de pérdidas y ganancias como coste financiero (véanse Notas 17 y 25). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1998 se han dotado al fondo de pensiones interno un importe de 400 millones de pesetas que se reflejan en el epígrafe de "Gastos de personal - Otros gastos" (véanse Notas 17 y 25).

El importe de las primas pagadas correspondientes a las pólizas contratadas con Intercaser, S.A. para garantizar los complementos de pensiones de los empleados de la Caja que se registran en el epígrafe "Gastos de personal - Otros gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y ha ascendido a 25 y 1.107 millones de pesetas en los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente (véase Nota 25).

***h) Acreedores-***

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

***i) Indemnizaciones por despido-***

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

***j) Impuesto sobre Sociedades-***

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

Adicionalmente, el beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio.

***k) Operaciones de futuro-***

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Caja. Por tanto, el valor nominal o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito ni de mercado asumido por la Caja.

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

- a. En el caso de los futuros financieros u opciones contratadas en mercados organizados, las diferencias que resulten de las variaciones, en más o en menos, en las cotizaciones del respectivo mercado se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

(4) **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1998 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Caja, así como la distribución del beneficio 1997, ya aprobada, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Dotación a Reservas	11.403	9.600
Dotación al Fondo de Obra Benéfico-Social	5.500	5.460
<b>Beneficio neto del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta</b>	<b>16.903</b>	<b>15.060</b>

De acuerdo con la Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Ley 4/1996, de 31 de mayo aprobada por el Parlamento Gallego, la Caja está obligada a destinar un 50% como mínimo de sus excedentes líquidos a reservas y el resto a la dotación de reservas voluntarias y al mantenimiento de la Obra Benéfico-Social. Dichos excedentes líquidos son los que resultan de sus estados financieros consolidados.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la referida Ley 4/1996, de 31 de mayo, a partir del ejercicio 1996 la Caja debe destinar sobre el 50% de sus excedentes líquidos, un porcentaje variable en función de su coeficiente de solvencia a la Obra Benéfico-Social.

En el caso de Cajas que encabecen un grupo consolidable, el excedente de referencia será el que resulte de los estados financieros consolidados.

(5) **DEUDAS DEL ESTADO**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Certificados de Banco de España</b>	<b>17.446</b>	<b>25.103</b>
<b>Cartera de renta fija:</b>		
Letras del Tesoro	12.679	8.905
Otras deudas anotadas cotizadas:		
Cartera de inversión ordinaria	351.800	334.049
Cartera a vencimiento	76.975	61.054
Cartera de negociación	1.047	1.633
Otros títulos	14.753	3.556
	<b>457.254</b>	<b>409.197</b>
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<b>474.700</b>	<b>434.300</b>

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento incluidos en los epígrafes Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija (véase Nota 8), al 31 de diciembre de 1998 asciende a 577.640 y 100.188 millones de pesetas, respectivamente, y al 31 de diciembre de 1997 ascendía a 440.440 y 77.294 millones de pesetas, respectivamente.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Caja adquirió en su día certificados de depósito emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. De estos activos la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1997 un importe efectivo de 25.100 millones al Banco de España (véase Nota 14).

El tipo de interés nominal medio de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha estado comprendido entre el 2,8% y el 5,1% (entre el 5,88% y el 6,94% durante el ejercicio 1997). De dichos activos, la Caja tenía cedidos con compromiso de recompra a clientes al 31 de diciembre de 1998 y 1997 un importe efectivo de 12.666 y 8.876 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 14 y 15).

El vencimiento de las Letras del Tesoro que figuran registradas en el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto, tendrá lugar entre el 8 de enero de 1999 y el 4 de febrero de 2000.

Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y otra Deuda del Estado, oscilando el tipo de interés nominal medio anual entre el 5% y el 12,25% durante el ejercicio 1998 (entre el 6% y el 12,25% durante el ejercicio 1997). De estos activos, la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 un importe nominal de 324.752 y 378.882 millones de pesetas, respectivamente (con un valor efectivo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de 395.765 y 435.458 millones de pesetas, respectivamente, de los cuales corresponden a acreedores por valores 112 y 1.215 millones de pesetas, respectivamente ) a entidades de crédito y a clientes (véanse Notas 14 y 15).

El desglose de los títulos de la Caja según su plazo de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de Banco de España	4.102	4.266	9.078	-	17.446
Cartera de Renta Fija	4.797	4.510	160.614	287.333	457.254
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>8.899</b>	<b>8.776</b>	<b>169.692</b>	<b>287.333</b>	<b>474.700</b>
Certificados de Banco de España	3.719	3.938	17.446	-	25.103
Cartera de Renta Fija	374	73.958	97.968	236.897	409.197
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>4.093</b>	<b>77.896</b>	<b>115.414</b>	<b>236.897</b>	<b>434.300</b>

Durante los ejercicios 1998 y 1997 el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" no ha tenido movimientos.

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	93.715	168.151
En moneda extranjera	117.482	133.266
	<b>211.197</b>	<b>301.417</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas mutuas	195	204
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.814	2.988
Cámara de compensación	-	842
Efectos recibidos por aplicación	815	1.001
Otras cuentas	9.181	612
	14.005	5.647
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	196.986	294.546
Adquisiciones temporales de activos	206	1.224
	197.192	295.770
	<b>211.197</b>	<b>301.417</b>

El tipo de interés medio del epígrafe "Otros créditos" en 1998 es del 5,19% (5,98% en 1997). El desglose de este epígrafe según su plazo residual a 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses	102.165	241.231
Entre 3 meses y 1 año	75.218	36.532
Entre 1 año y 5 años	1.096	137
Más de 5 años	18.713	17.870
<b>Total</b>	<b>197.192</b>	<b>295.770</b>

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.026.512	889.072
En moneda extranjera	32.661	33.828
	<b>1.059.173</b>	<b>922.900</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	112.825	128.875
Otros sectores residentes	909.883	769.315
No residentes	36.465	24.710
	<b>1.059.173</b>	<b>922.900</b>
Menos - Fondos de provisión de insolvencias	( 23.412)	( 18.147)
- Fondos de riesgo país	( 275)	( 46)
	<b>1.035.486</b>	<b>904.707</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por plazo residual:</b>		
Hasta tres meses	110.515	112.483
Entre 3 meses y 1 año	95.418	85.513
Entre 1 año y 5 años	362.533	319.742
Más de 5 años	490.707	405.162
	<b>1.059.173</b>	<b>922.900</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	27.861	21.573
Deudores con garantía real	457.859	425.921
Otros deudores a plazo	522.146	435.114
Deudores a la vista y varios	34.258	23.173
Arrendamientos financieros	4.556	2.554
Activos dudosos	12.493	14.565
	<b>1.059.173</b>	<b>922.900</b>

### Grado de concentración de riesgos-

En relación con el grado de concentración de riesgos de la Caja, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, existían 47 prestatarios con riesgos superiores a 2.000 millones de pesetas, cuyo riesgo total ascendía aproximadamente a 295.504 y 321.800 millones de pesetas, respectivamente.

### Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias", excluido el fondo para riesgo país, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	18.147	15.054
Más- Dotación con cargo a los resultados del Ejercicio	10.726	10.988
Menos- Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	( 1.138)	( 1.250)
Dotación neta del ejercicio (Nota 25)	9.588	9.738
Menos- Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores (Nota 25)	( 2.381)	( 3.032)
Menos-		
Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	( 643)	( 633)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	( 1.302)	( 3.029)
Diferencias de cambio y otros	3	49
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>23.412</b>	<b>18.147</b>

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1998 y 1997 ascienden a 1.017 y 947 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados como fallidos netos de los fondos de insolvencia utilizados, en su caso, que ascienden a 383 y 333 millones de pesetas, respectivamente.

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

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	103.460	76.225
En moneda extranjera	21.775	4.265
	<b>125.235</b>	<b>80.490</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	69.141	41.550
Entidades oficiales de crédito	12.703	14.472
Otras entidades de crédito residentes	2.464	3.568
Otros sectores residentes	8.217	8.865
Otros no residentes	32.710	12.035
	<b>125.235</b>	<b>80.490</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	125.229	79.216
No cotizados	6	1.274
	<b>125.235</b>	<b>80.490</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	69.141	41.550
Pagarés y efectos	1.528	1.367
Bonos y obligaciones	54.566	37.572
Otros valores	-	1
	<b>125.235</b>	<b>80.490</b>
<b>Por finalidad:</b>		
Cartera de inversión ordinaria	113.228	68.448
Cartera a vencimiento	12.007	12.042
	125.235	80.490
Menos- Fondo de riesgo país	( 43)	-
	<b>125.192</b>	<b>80.490</b>

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1998 estaba comprendido entre el 3,7% y 13,8% (entre el 4% y el 13,55% al 31 de diciembre de 1997). De estos activos la Caja había cedido al 31 de diciembre de 1998 y 1997 un importe efectivo de 26.761 y 35.462 millones de pesetas, respectivamente (véase Notas 14 y 15).

El detalle de los vencimientos de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Un año	2.832	5.148
Dos años	8.639	1.746
Tres años	1.393	8.627
Más de tres años	112.371	64.969
<b>Total</b>	<b>125.235</b>	<b>80.490</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos, sin considerar los fondos de riesgo país y fluctuación de valores ni las cuentas de periodificación, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	80.490	45.719
Compras	50.033	42.192
Saneamientos	201	298
Ventas y amortizaciones	( 5.489)	( 7.719)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>125.235</b>	<b>80.490</b>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el "Fondo de riesgo país" durante el ejercicio 1998 (sin movimiento en 1997) ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
	1998
Saldo al inicio del ejercicio	-
Más-	
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	43
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>43</b>

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

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

Este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (al 3% si cotizan en Bolsa) con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad de la Caja, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria, tanto FIM como FIAMM, cuyo coste en libros al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascendía a 7.644 y 10.432 millones de pesetas, respectivamente. El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	11.911	11.989
En moneda extranjera	8.353	3.338
	<b>20.264</b>	<b>15.327</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	19.460	14.455
No cotizados	804	872
	<b>20.264</b>	<b>15.327</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Cartera de negociación	997	685
Cartera de inversión ordinaria	19.267	14.642
	<b>20.264</b>	<b>15.327</b>
Menos- Fondo de fluctuación de valores	( 685)	( 537)
	<b>19.579</b>	<b>14.790</b>

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 20.614 y 16.573 millones de pesetas, respectivamente.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación de la Caja adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	15.327	10.295
Compras	51.396	41.075
Ventas	(46.053)	(36.110)
Otros	( 406)	67
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>20.264</b>	<b>15.327</b>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	537	521
Mas- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	505	20
Menos- Utilización del fondo	(357)	( 4)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>685</b>	<b>537</b>

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

El detalle por sociedades de la cartera de participaciones en Empresas del Grupo, antes de considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

Sociedad	Miles de Pesetas	
	1998	1997
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	30.300	14.485
Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA)	60	60
	<b>30.360</b>	<b>14.545</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en este capítulo es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	14.545	9.663
Compras	15.815	4.882
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>30.360</b>	<b>14.545</b>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" ascendía a un importe de 60 millones de pesetas. Durante estos ejercicios dicho saldo no ha tenido movimientos.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Activos	4.936	3.835
Reservas	3.065	2.565
Beneficio neto del ejercicio	751	1.100

Corporación Financiera de Galicia, S.A. es la subcabecera en la que la Caja recoge sus participaciones permanentes indirectas. En los Anexos I y II adjuntos se incluye la información reglamentaria de todas las sociedades participadas directa o indirectamente por la Caja en más de un 3% si cotizan en Bolsa o en más de un 10% si no cotizan.

#### (11) ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Inmovilizado material, neto-		
De la Caja	44.302	42.616
Afecto a la Obra Benéfico- Social (Nota 19)	5.205	4.854
	<b>49.507</b>	<b>47.470</b>
Provisiones para otros inmuebles	( 840)	( 241)
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	( 4.360)	( 4.019)
	<b>44.307</b>	<b>43.210</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas (sin tener en cuenta las provisiones) ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Uso Propio de la Caja			Afecto a la Obra Social		Total
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	
<b>Coste actualizado-</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>20.184</b>	<b>8.412</b>	<b>34.167</b>	<b>3.088</b>	<b>1.640</b>	<b>67.491</b>
Adiciones	1.737	2.120	6.272	-	75	10.204
Salidas por bajas o reducciones	( 102)	(1.997)	( 3.080)	-	( 1)	( 5.180)
Trasposos	( 595)	430	165	-	-	-
Trasposos al inmovilizado de la Obra Social	-	(1.573)	( 44)	1.578	-	( 39)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>21.224</b>	<b>7.392</b>	<b>37.480</b>	<b>4.666</b>	<b>1.714</b>	<b>72.476</b>
Adiciones	1.351	3.537	3.969	414	112	9.383
Salidas por bajas o reducciones	( 271)	(2.406)	( 269)	-	( 1)	( 2.947)
Trasposos	79	( 79)	-	-	-	-
Trasposos al inmovilizado de la Obra Social	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>22.383</b>	<b>8.444</b>	<b>41.180</b>	<b>5.080</b>	<b>1.825</b>	<b>78.912</b>
<b>Amortización acumulada-</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>2.712</b>	<b>220</b>	<b>19.888</b>	<b>655</b>	<b>706</b>	<b>24.181</b>
Adiciones	400	12	3.388	61	106	3.967
Retiros	( 16)	( 10)	( 3.075)	( 1)	( 1)	( 3.103)
Trasposos	( 20)	20	-	-	-	-
Trasposos al inmovilizado de la Obra Social	-	( 38)	( 1)	-	-	( 39)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>3.076</b>	<b>204</b>	<b>20.200</b>	<b>715</b>	<b>811</b>	<b>25.006</b>
Adiciones	282	31	4.049	60	115	4.537
Retiros	( 18)	( 14)	( 105)	-	( 1)	( 138)
Trasposos	( 6)	6	-	-	-	-
Trasposos al inmovilizado de la Obra Social	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>3.334</b>	<b>227</b>	<b>24.144</b>	<b>775</b>	<b>925</b>	<b>29.405</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>19.049</b>	<b>8.217</b>	<b>17.036</b>	<b>4.305</b>	<b>900</b>	<b>49.507</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>18.148</b>	<b>7.188</b>	<b>17.280</b>	<b>3.951</b>	<b>903</b>	<b>47.470</b>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el epigrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado de la Caja incluye inmuebles, fincas y solares no afectos a la actividad financiera por importe de 7.259 y 6.826 millones de pesetas, respectivamente. Dado que dichos bienes no son necesarios para el desarrollo de su actividad, la Dirección de la misma tiene establecido un programa de realizaciones, no esperándose que existan problemas para la recuperación del valor registrado en libros, tal como, en general, ha sucedido hasta la fecha. Adicionalmente, y de acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Caja tiene constituido al 31 de diciembre de 1998 y 1997 una provisión para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de dicho inmovilizado, por un importe de 5.200 y 4.260 millones de pesetas, respectivamente, cuyo movimiento en 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	4.260	3.809
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 25)	918	337
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores (Nota 25)	(1.150)	( 774)
Utilización de fondos específicos	( 112)	( 115)
Traspaso de fondos de insolvencias por adjudicación de inmuebles (Nota 7)	643	633
Inmuebles adjudicados provenientes de créditos contabilizados en cuentas de orden	899	672
Otros	( 258)	( 302)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>5.200</b>	<b>4.260</b>

En 1996 la Caja actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, lo que supuso una plusvalía de 6.550 millones de pesetas que se aplicó directamente sobre las cuentas correspondientes de los elementos patrimoniales, sin variar el importe de la amortización acumulada. Esta actualización ha supuesto un incremento de la dotación anual por amortización en los ejercicios 1998 y 1997 de aproximadamente 387 y 533 millones de pesetas, respectivamente, siendo el efecto previsto en 1999 de un importe aproximado de 276 millones de pesetas.

(12) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

A continuación se presenta el detalle de estos capítulos de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Hacienda Pública-		
Otros conceptos	299	103
Impuesto sobre Sociedades anticipado (Nota 22)	5.260	1.546
Operaciones en camino	5.691	4.736
Fianzas entregadas en efectivo	159	48
Opciones adquiridas	176	-
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	39	-
Otros conceptos	1.046	2.163
	<b>12.670</b>	<b>8.596</b>
<b>OTROS PASIVOS:</b>		
Obligaciones a pagar	967	218
Operaciones en camino	6.384	4.762
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	537	479
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de Cobertura	37	3
Fondo Obra Benéfico-Social, neto de gastos de mantenimiento (Nota 19)	9.734	6.480
Otros conceptos	94	3
	<b>17.753</b>	<b>11.945</b>

La rúbrica de "Operaciones en camino" incluye apuntes pendientes de imputación que se adeudan en los primeros días del ejercicio siguiente a los capítulos de "Entidades de crédito" y "Créditos sobre clientes" del activo y "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos.

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>ACTIVO:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	31.354	25.236
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	99	105
Gastos pagados no devengados	173	194
Gastos financieros diferidos	12	-
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	( 26)	( 29)
Otras periodificaciones	1.574	1.528
	<b>33.186</b>	<b>27.034</b>
<b>PASIVO:</b>		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	9.444	11.294
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	447	400
Gastos devengados no vencidos	4.630	4.170
Otras periodificaciones	3.371	3.443
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	( 735)	( 372)
	<b>17.157</b>	<b>18.935</b>

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	357.974	405.306
En moneda extranjera	105.284	43.905
	<b>463.258</b>	<b>449.211</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas mutuas	38	684
Otras cuentas	154	5.356
Cámara de compensación	25	-
	217	6.040
A plazo o con preaviso-		
Acreeedores por valores (Nota 5)	112	1.215
Cuentas a plazo	162.222	51.400
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	300.707	390.556
	463.041	443.171
	<b>463.258</b>	<b>449.211</b>

A continuación se indica el desglose por plazo residual, así como los tipos de interés medios, del epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso" de este capítulo de los balances de situación de los ejercicios 1998 y 1997 adjuntos (sin incluir el capítulo de acreedores por valores):

	Millones de Pesetas					Tipo de interés Medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Cuentas a plazo	75.557	79.336	4.488	2.841	162.222	4,90%
Cesión temporal de activos	197.470	103.237	-	-	300.707	4,24%
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>273.027</b>	<b>182.573</b>	<b>4.488</b>	<b>2.841</b>	<b>462.929</b>	
Cuentas a plazo	41.507	3.827	3.922	2.144	51.400	4,67%
Cesión temporal de activos	367.984	22.572	-	-	390.556	5,42%
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>409.491</b>	<b>26.399</b>	<b>3.922</b>	<b>2.144</b>	<b>441.956</b>	

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.289.952	1.173.777
En moneda extranjera	75.968	89.770
	<b>1.365.920</b>	<b>1.263.547</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas-		
Cuentas corrientes	36.985	24.605
Cuentas de ahorro	532	515
Imposiciones a plazo	6.071	154
Cesión temporal de activos (Nota 8)	776	1.593
Otras cuentas	8.236	11.320
	52.600	38.187
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	130.442	103.286
Cuentas de ahorro	381.781	340.616
Imposiciones a plazo	460.847	472.496
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	133.103	111.036
Otras cuentas	2.580	1.402
	1.108.753	1.028.836
No residentes-		
Cuentas corrientes	44.309	1.545
Cuentas a plazo	159.765	194.483
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	493	496
	204.567	196.524
	<b>1.365.920</b>	<b>1.263.547</b>

El desglose, según plazos residuales, de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro- A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>		
Hasta 6 meses	431.699	470.981
Entre 6 meses y 1 año	160.247	172.000
Entre 1 año y 5 años	34.474	23.873
Más de 5 años	263	279
	<b>626.683</b>	<b>667.133</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>		
Hasta 6 meses	98.362	93.328
Entre 6 meses y 1 año	32.861	27.115
Entre 1 año y 5 años	12.290	4.274
	<b>143.513</b>	<b>124.717</b>

**(16) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES**

Durante el ejercicio 1998, tras el acuerdo del Consejo de Administración de fecha 19 de febrero de 1998, la Caja ha efectuado una emisión de Bonos de tesorería por un importe de 19.989 millones de pesetas. Estos títulos tienen su vencimiento el 1 de julio de 2003, un tipo de interés del 4,25% y cotizan en el mercado de Renta fija.

**(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Fondo de pensionistas</b>	<b>21.673</b>	<b>7.809</b>
<b>Otras provisiones-</b>		
Fondos de insolvencias de riesgos de firma	485	324
Otros fondos específicos	4.429	4.558
	<b>4.914</b>	<b>4.882</b>
	<b>26.587</b>	<b>12.691</b>

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en los distintos epígrafes que componen este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas			
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones		
		Fondos de Insolvencias para Pasivos Contingentes	Otros Fondos Específicos	Para operaciones de futuro
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>7.392</b>	<b>268</b>	<b>2.320</b>	<b>-</b>
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 25)	-	56	2.452	3
Pagos realizados	( 264)	-	-	-
Coste financiero del fondo de pensiones (Notas 3.g y 25)	681	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 25)	-	-	( 45)	-
Utilización de fondos específicos	-	-	( 172)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>7.809</b>	<b>324</b>	<b>4.555</b>	<b>3</b>
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Notas 3.g y 25)	400	161	-	209
Pagos realizados	( 381)	-	-	-
Coste financiero del fondo de pensiones (Notas 3.g y 25)	581	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 25)	-	-	( 723)	-
Utilización de fondos específicos	-	-	388	-
Ajustes por diferencias de cambio	-	-	-	( 3)
Traspos con cargo:				
A Reservas (Notas 3.g y 21)	10.060	-	-	-
A Impuesto sobre Sociedades anticipado (Notas 3.g y 22)	3.204	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>21.673</b>	<b>485</b>	<b>4.220</b>	<b>209</b>

**(18) FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES**

El movimiento del "Fondo para riesgos bancarios generales" en el ejercicio 1998 (sin movimiento en 1997) ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	80
Traspaso a reservas (Nota 21)	(12)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>68</b>

**(19) OBRA BENÉFICO-SOCIAL**

De acuerdo con los criterios de presentación establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España y normativa complementaria, las cuentas relacionadas con la Obra Benéfico-Social están distribuidas en distintos epígrafes del balance de situación de la Caja. El detalle de dichas cuentas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>ACTIVO – Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social-</b>		
Activos materiales, neto (Nota 11):		
Inmuebles	4.305	3.951
Mobiliario, instalaciones y otros	900	903
<b>Total</b>	<b>5.205</b>	<b>4.854</b>
<b>PASIVO – Fondo de la Obra Benéfico-Social-</b>		
Otros pasivos (Nota 12):		
Otros pasivos	45	43
Fondo Obra Social	11.898	8.484
Menos-Gasto de mantenimiento	( 2.209)	(2.047)
<b>Total</b>	<b>9.734</b>	<b>6.480</b>

El movimiento del Fondo de Obra Social durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	8.484	5.500
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	5.460	4.669
Gastos de mantenimiento de la Obra		
Beneficio-Social en el ejercicio anterior	( 2.047)	(1.695)
Beneficios obtenidos en ventas del inmovilizado de la Obra Benéfico Social	1	10
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>11.898</b>	<b>8.484</b>

Las regularizaciones y actualizaciones practicadas por la Caja de los bienes afectos a la Obra Benéfico-Social han sido las siguientes:

	Millones de Pesetas
Regularización Ley 50/1977	3
Actualización Ley de Presupuestos de 1979	522
Actualización Ley de Presupuestos de 1981	331
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	-
	<b>856</b>

El presupuesto de la obra benéfico-social de la Caja para 1998 y 1997 asciende a 5.500 y 5.460 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, que será y ha sido cubierto con los fondos disponibles y la dotación del ejercicio (véase Nota 4).

**(20) PASIVOS SUBORDINADOS**

El saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos corresponde a la emisión de obligaciones subordinadas efectuada por la Caja el 1 de septiembre de 1988 por un importe de 9.750 millones de pesetas, distribuida en diez series, de la A a la J, de 1.000 millones de pesetas cada una de las nueve primeras y 750 millones de pesetas la última, en títulos de 100.000 pesetas nominales cada uno. Se trata de una emisión permanente, por lo que su amortización se diferirá al momento de la liquidación, por disolución, de la Caja. No obstante, una vez transcurridos 20 años, el Banco de España o la autoridad entonces competente, podrá autorizar, si lo solicita la Caja, la amortización total o parcial de la emisión.

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

El tipo de interés nominal anual durante los ejercicios 1998 y 1997 fue del 5,75 y 7,5%, respectivamente. El pago de los intereses, que se realiza por trimestres naturales vencidos, se suspenderá, salvo autorización expresa del Banco de España, en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Caja haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior, en cuyo caso, los intereses impagados se acumularán en un débito que tendrá carácter subordinado, y sólo se hará efectivo cuando la cuenta de resultados presente excedentes y hasta un tercio de los mismos. Los intereses de demora se someterán a previa autorización del Banco de España, no pudiendo exceder, en ningún caso, del tipo de interés de la emisión.

**(21) RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN**

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Reservas	Revalorización	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>84.730</b>	<b>6.353</b>	<b>91.083</b>
Distribución del beneficio del ejercicio 1996	10.063	-	10.063
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>94.793</b>	<b>6.353</b>	<b>101.146</b>
Distribución del beneficio del ejercicio 1997	9.600	-	9.600
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 18)	12	-	12
Traspaso al fondo de pensiones (Notas 3.g y 17)	(10.060)	-	( 10.060)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>94.345</b>	<b>6.353</b>	<b>100.698</b>

**Recursos propios-**

El artículo 25 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8%. Dicho coeficiente se calculará sobre las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. Los factores de ponderación son los que, para cada grupo de riesgo, establece la Circular 5/1993, de Banco de España. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los recursos propios netos computables de la Caja exceden en 47.238 y 64.946 millones de pesetas, respectivamente, el importe mínimo exigido por la normativa de Banco de España.

### Composición-

La composición del saldo de reservas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reservas de revalorización- Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	6.353	6.353
	<b>6.353</b>	<b>6.353</b>
Otras-		
Reservas generales	93.154	93.602
Reservas obligatorias de la Caja Rural de León	1.191	1.191
	<b>94.345</b>	<b>94.793</b>
	<b>100.698</b>	<b>101.146</b>

### Reservas de revalorización (Real Decreto-Ley 7/1996)-

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 (o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse 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 realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

### (22) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del capítulo "Débitos a clientes - Otros débitos" del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el Impuesto sobre Sociedades, por importe de 2.289 y 2.555 millones de pesetas, respectivamente, neto de los pagos a cuenta y de las retenciones correspondientes a dicho impuesto, por importe de 6.767 y 7.170 millones de pesetas, respectivamente.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1998 y 1997 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	26.050	24.796
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Benéfico-Social	( 5.500)	( 5.460)
Fondo de pensiones interno (neto)	600	418
Otras diferencias permanentes (neto)	4.983	8.064
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	919	390
Con origen en ejercicios anteriores	( 1.178)	( 313)
<b>Base imponible (= Resultado fiscal)</b>	<b>25.874</b>	<b>27.895</b>

La Caja se acogió, en los ejercicios 1997 y 1996, al beneficio fiscal previsto en el artículo 21 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, consistente en el diferimiento por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta de elementos del inmovilizado material por importe de 170 y 133 millones de pesetas, aproximadamente. En consecuencia, la Caja asumió compromisos de reinversión por importe de 868 y 692 millones de pesetas, aproximadamente. Durante 1997 y 1996 han sido atendidos en su totalidad dichos compromisos de reinversión, materializándose en terrenos y edificios de uso propio y en el fondo de comercio correspondiente a la adquisición en 1996 de 52 oficinas del Banco Urquijo.

La incorporación a la base imponible de la renta cuya integración se ha diferido por la reinversión se realizará, por séptimas partes, en los períodos impositivos que concluyan en los siete años siguientes al cierre del período impositivo en que venza el plazo de los tres años posteriores a la transmisión onerosa de los elementos patrimoniales.

Al 31 de diciembre de 1998 están pendientes de incorporar a la base imponible la totalidad de los importes acogidos al beneficio fiscal de reinversión de beneficios extraordinarios.

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se habían originado en la Caja los siguientes impuestos diferidos y anticipados:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Rendimientos implícitos de activos monetarios	206	206
Amortización acelerada R.D. Ley 3/1993	225	226
Reinversión beneficios extraordinarios	106	47
<b>Total impuestos diferidos</b>	<b>537</b>	<b>479</b>
Amortización fondo de comercio oficinas Banco Urquijo	1.240	1.410
Amortización software	82	136
Dotación fondo de pensiones (Notas 3.g y 17)	3.204	-
Otros conceptos	734	-
<b>Total impuestos anticipados</b>	<b>5.260</b>	<b>1.546</b>

En su caso, el efecto impositivo se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente del tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 1998 y 1997. Los impuestos anticipados y diferidos figuran registrados en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos (véase Nota 12).

La Caja ha sido inspeccionada para los principales impuestos que le son de aplicación hasta el ejercicio 1994 inclusive, por lo que a la fecha de formulación de estas cuentas anuales tiene pendiente de inspección los ejercicios 1995 a 1998. Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las cajas de ahorro, para los ejercicios no prescritos podrían ponerse de manifiesto pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es susceptible de cuantificación objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores de la Caja, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales.

### (23) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Caja, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Avales y cauciones	47.588	31.762
Créditos documentarios	1.053	695
Pasivos contingentes dudosos	20	20
Otros pasivos contingentes	15.647	-
	<b>64.308</b>	<b>32.477</b>
<b>Compromisos y riesgos contingentes:</b>		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	6.991	13.298
Por el sector de las Administraciones Públicas	45.213	43.952
Por otros sectores residentes	146.512	158.109
Por no residentes	396	105
Otros compromisos	72	-
	<b>199.184</b>	<b>215.464</b>
	<b>263.492</b>	<b>247.941</b>
<b>Otros compromisos:</b>		
Compromisos por pensiones causadas (Nota 3-g)	20.602	16.870
Riesgos por pensiones no causadas	45.115	36.864
Compromisos varios	6.476	4.110
	<b>72.193</b>	<b>57.844</b>
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>545.969</b>	<b>417.050</b>
	<b>881.654</b>	<b>722.835</b>

La composición del epígrafe "Otras cuentas de orden" al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Disponibles a favor de la entidad en entidades de crédito	16.525	12.966
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	2.721	2.126
Activos en suspenso regularizados	19.128	19.525
Productos devengados por activos dudosos	37.114	34.638
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	134.621	77.058
Valores en custodia	261.222	217.477
Activos afectos a obligaciones propias	36.237	16.856
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	34.664	33.330
Otras cuentas de orden	3.737	3.074
	<b>545.969</b>	<b>417.050</b>

**(24) OPERACIONES DE FUTURO**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Caja tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Compraventas de divisas no vencidas hasta dos días hábiles	14.002	17.715
Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	213.360	167.789
Compra al contado deuda anotada	-	548
Compra a plazo de deuda anotada	4.309	-
Venta a plazo de deuda anotada	26.607	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	1.030	-
Opciones compradas	9.355	3.050
Opciones emitidas	135.311	94.873
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	178.954	90.775
Permutas financieras	61.803	46.683
	<b>644.731</b>	<b>421.433</b>

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se clasificaban según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas					
	Operaciones de Cobertura			Operaciones Especulativas		
	Tipo de Interés	Tipo de Cambio	Valores	Tipo de Interés	Tipo de Cambio	Valores
Compraventas de divisas no vencidas	-	157.363	-	-	28.141	-
Compra al contado de deuda anotada	-	-	-	-	-	548
Opciones compradas	-	-	-	3.050	-	-
Opciones emitidas	-	-	-	56.200	-	38.673
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	10.620	-	-	80.155	-	-
Permutas financieras	46.683	-	-	-	-	-
<b>Total a 31 de diciembre de 1997</b>	<b>57.303</b>	<b>157.363</b>	<b>-</b>	<b>139.405</b>	<b>28.141</b>	<b>39.221</b>
Compraventas de divisas no vencidas	-	227.261	-	-	101	-
Compras a plazo de deuda anotada	-	-	-	-	-	4.309
Ventas a plazo de deuda anotada	-	-	-	-	-	26.607
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	-	1.030	-	-	-
Opciones compradas	-	-	-	2.830	-	6.525
Opciones emitidas	-	-	-	73.052	-	62.259
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	161.013	-	-	17.941	-	-
Permutas financieras	61.803	-	-	-	-	-
<b>Total a 31 de diciembre de 1998</b>	<b>222.816</b>	<b>227.261</b>	<b>1.030</b>	<b>93.823</b>	<b>101</b>	<b>99.700</b>

Los rendimientos y costes de las operaciones de cobertura figuran recogidos en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados - Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura" (ingresos) e "Intereses y cargas asimiladas - Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura" (gastos) de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 25), siendo el gasto neto aportado por estas operaciones a la Caja en 1998 de 768 millones de pesetas (1997-ingreso neto de 190 millones de pesetas). Los rendimientos y costes de las operaciones de futuro que no sean de cobertura figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

**(25) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997 adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante:

***A) Naturaleza de las operaciones-***

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1998 y 1997 adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>INGRESOS:</b>		
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
De entidades de crédito	13.055	14.697
De administraciones públicas	5.414	7.499
De créditos a otros sectores residentes	56.012	57.721
De créditos a no residentes	1.766	1.516
Activos dudosos	391	674
De la cartera de renta fija	41.587	34.522
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura (Nota 24)	( 1.426)	499
	<b>116.799</b>	<b>117.128</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
De disponibilidad	155	151
De pasivos contingentes	558	476
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	54	53
De servicios de cobros y pagos	3.687	3.234
De servicios de valores	493	342
De comercialización de productos financieros no bancarios	4.587	-
De otras operaciones	327	3.936
	<b>9.861</b>	<b>8.192</b>
<b>Beneficios por operaciones financieras-</b>		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	699	40
En la cartera de renta fija de inversión	23	4.661
En la cartera de renta variable	1.615	907
Productos por otras operaciones de futuro	9	-
Productos por diferencias de cambio	217	194
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta variable	( 505)	( 20)
Quebrantos por operaciones de futuros sobre valores y tipos de interés	( 496)	( 66)
Dotaciones por pérdidas potenciales en operaciones de futuro (Nota 17)	( 209)	( 3)
Acreeedores por valores	( 86)	( 6)
	<b>1.267</b>	<b>5.707</b>
<b>Beneficios extraordinarios-</b>		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	362	359
Dotación al fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	( 918)	-
Recuperaciones del fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	1.150	-
Recuperaciones de otros fondos específicos (Nota 17)	723	-
Beneficios de ejercicios anteriores	1.072	1.032
Otros productos	105	46
	<b>2.494</b>	<b>1.437</b>

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>GASTOS:</b>		
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De Banco de España	6.334	2.484
De entidades de crédito	15.590	10.932
De acreedores, administraciones públicas	1.059	1.161
De acreedores, otros sectores residentes	27.184	36.930
De acreedores no residentes	7.836	9.182
De empréstitos y otros valores negociables	465	53
De financiaciones subordinadas	565	731
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura (Nota 24)	( 658)	309
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3-g y 17)	581	681
Otros intereses	91	2
	<b>59.047</b>	<b>62.465</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	2	4
Comisiones cedidas a otras entidades	1.020	799
Otras comisiones	1.121	1.248
	<b>2.143</b>	<b>2.051</b>
<b>Amortización y provisiones para insolvencias-</b>		
Amortizaciones de insolvencias	383	333
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Notas 7 y 17)	9.749	9.794
Dotaciones netas para la cobertura del riesgo país	294	43
Recuperación de otros fondos y activos en suspenso- Fondo de insolvencias (Nota 7)	( 2.381)	( 3.247)
Activos en suspenso recuperados	( 1.017)	( 947)
	<b>7.028</b>	<b>5.976</b>
<b>Quebrantos extraordinarios-</b>		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	30	-
Otras dotaciones a fondos especiales - A otros fondos específicos (Nota 17)	-	2.452
Dotación al fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	-	337
Recuperación del fondo de inmuebles adjudicados y otros fondos específicos (Notas 11 y 17)	-	( 819)
Quebrantos de ejercicios anteriores	705	28
Otros quebrantos	210	229
	<b>945</b>	<b>2.227</b>

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

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997 adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Sueldos y salarios	17.599	17.249
Seguros sociales	3.925	3.765
Dotaciones al fondo interno y pago de primas por complementos de pensiones (Notas 3.g y 17)	425	1.107
Otros gastos	1.219	890
	<b>23.168</b>	<b>23.011</b>

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones interno constituido se registra en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1998 y 1997 adjuntas.

La plantilla de la Caja y su distribución en los ejercicios 1998 y 1997, ha sido la siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	1998	1997
Equipo directivo	14	10
Jefes y titulados	1.391	1.321
Oficiales y auxiliares	1.386	1.488
Subalternos y oficios varios	75	95
Informática	82	79
	<b>2.948</b>	<b>2.993</b>

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

En los ejercicios 1998 y 1997 la Caja ha registrado un gasto de 41 y 25 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de dietas devengadas por los miembros del Consejo de Administración por asistencia a las reuniones de dicho Consejo, a las Comisiones Delegadas y a la Asamblea General. Asimismo, durante dichos ejercicios ha satisfecho, en cada uno de los mismos, 16 millones de pesetas en concepto de sueldos y salarios por razón de empleo de los representantes del personal en dicho Consejo, ascendiendo el fondo de pensiones constituido a 35 y 34 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Caja había concedido anticipos y créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe total de 3.954 y 507 millones de pesetas, respectivamente, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a dichos Consejeros.

Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3% y el 9,5% en el ejercicio 1998 (entre el 3% y el 12,85% en el ejercicio 1997). Las operaciones de crédito al 3% corresponden a préstamos para adquisición de viviendas concedidos a los empleados que son Consejeros de la Caja, que en años anteriores se beneficiaban de estas condiciones por estar así establecidas en el convenio colectivo.

## **(27) ASPECTOS DERIVADOS DEL “EFECTO 2000” Y ADAPTACIÓN AL EURO**

La Caja constituyó en ejercicios anteriores un grupo de trabajo multidisciplinar, para evaluar el impacto del cambio de milenio en todas las áreas de su actividad y definir un proyecto que resolviera esta problemática.

Dicho grupo ha realizado un exhaustivo análisis en las aplicaciones informáticas, sistemas de intercambio electrónico de datos, redes de cajeros, telecomunicaciones, seguridad, equipamiento, tanto informático como de cualquier otra naturaleza, contratos con suministradores y, en general, cualquier aspecto de la Entidad que pudiera verse afectado por el denominado “efecto 2000”. Mediante herramientas específicas se ha hecho un diagnóstico sobre los impactos en las aplicaciones informáticas y el esfuerzo requerido para su adaptación.

Además, las tareas realizadas dentro del Proyecto de adecuación del Euro, han permitido en paralelo, resolver en gran medida los cambios requeridos por el cambio del milenio en los sistemas informáticos, cambios no muy significativos, dado que los conceptos sobre los que se desarrolla el sistema informático contemplan la incidencia del año 2000.

El gasto incurrido por estos conceptos en 1998 ha ascendido a un importe de 182 millones de pesetas. Los costes restantes previstos, que corresponden básicamente a gastos de adaptación de programas informáticos, formación y divulgación, se encuentran provisionados en el epígrafe de “Otras provisiones” (Nota 17).

Respecto a los sistemas o equipamientos cuya adaptación requiere la intervención o participación de proveedores externos, se ha obtenido de los mismos un compromiso formal de adaptación al cambio de milenio.

El proyecto de adecuación al año 2000 ha contemplado en su mayor parte las tareas planificadas y tienen previsto concluir sus actividades en 1999.

(28) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación de la Caja correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
<b>ORÍGENES DE FONDOS:</b>		
<b>Recursos generados en las operaciones-</b>		
Beneficio neto del ejercicio	16.903	15.060
Más:		
Amortizaciones	4.287	3.801
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y especiales	7.064	8.612
Variación neta de impuestos anticipados y diferidos	( 453)	12
Dotaciones y coste financiero del fondo de pensiones interno	981	681
Menos:		
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	( 332)	( 359)
	<b>28.450</b>	<b>27.807</b>
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	106.137	203.260
Acreedores (incremento neto)	102.373	71.419
Venta de elementos de inmovilizado	3.135	2.436
Emisión Bonos de Tesorería	19.989	-
	<b>231.634</b>	<b>277.115</b>
<b>Total orígenes</b>	<b>260.084</b>	<b>304.922</b>
<b>APLICACIONES DE FONDOS:</b>		
Inversión crediticia (incremento neto)	136.273	143.866
Títulos de renta fija (incremento neto)	85.145	134.413
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	4.937	5.016
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	15.815	4.882
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	9.383	8.276
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	8.531	8.469
<b>Total aplicaciones</b>	<b>260.084</b>	<b>304.922</b>

**CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

**INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

# CAJA DE AHORROS DE GALICIA

## INFORME DE GESTIÓN

### CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

#### **Entorno económico**

En la evolución de la economía internacional durante el pasado año pueden identificarse dos períodos bien diferenciados. Los primeros seis meses del año fueron de relativa tranquilidad en las economías desarrolladas, con tasas de crecimiento superiores a las alcanzadas en 1997 en todos los componentes de la demanda nacional.

A partir del verano, el colapso sufrido por la economía soviética y las turbulencias monetarias surgidas en Latinoamérica, unidos a la prolongación de la crisis asiática, introdujeron un elevado grado de inestabilidad en las bolsas y mercados financieros de los países occidentales. Junto con el descenso de las exportaciones, esto provocó una desaceleración en la actividad productiva de las economías occidentales.

No obstante, el saldo de ambos períodos fue positivo en la mayoría de los países desarrollados, mientras que los países emergentes han prolongado la situación recesiva en la que se encontraban al inicio del período.

La vertiente negativa del ejercicio ha estado protagonizada por Brasil y Rusia. En el país latinoamericano, durante el mes de agosto las sospechas de la insostenibilidad del tipo de cambio del real frente al dólar, provocaron una fuerte huida de los inversores extranjeros y el consiguiente desplome de la Bolsa de Sao Paulo. Este hecho, unido a las medidas de ajuste acordadas con el FMI provocó una fuerte desaceleración en la economía brasileña que acaba el año con un incremento prácticamente nulo en su PIB.

En Rusia, la desastrosa situación de las finanzas públicas y la inestabilidad política agravaron el contagio de la crisis desatada en los países asiáticos, provocando el desplome del rublo y un descenso del 6% en su Producto Interior Bruto. Mientras, el sudeste asiático ha continuado inmerso en la recesión desatada en el verano de 1997.

La economía norteamericana continúa impermeable a los efectos de la crisis financiera internacional y anotó un crecimiento del 5,6% en el último trimestre para acabar el ejercicio manteniendo la tasa de crecimiento registrada en 1997, un 3,9%, compatible con un moderado incremento de precios (1,6%). La clave de esta evolución radicó en la fortaleza demostrada por el consumo privado (4,4% en el último trimestre) y la inversión empresarial (17% último trimestre, 7% tercer trimestre). Más aún, el saldo de comercio exterior, que fue negativo durante todo el año, alcanzó un valor positivo en el último trimestre, con un porcentaje de incremento de las exportaciones del 18,8%. Por último, esta prolongada época de bonanza económica ha conseguido equilibrar las cuentas públicas, con un superávit presupuestario (el primero desde 1969) de 70.000 millones de dólares, aproximadamente un 0,8% del PIB.

La zona euro mostró un crecimiento moderado del PIB con tendencia a la baja en el último trimestre del año, debido a la inestabilidad del entorno mundial. Tanto el FMI como la Comisión Europea estiman una tasa de crecimiento para 1998 del 3%, mejorando en tres décimas el registro alcanzado en 1997. Las claves de este buen comportamiento han sido la excelente evolución del consumo y la inversión que, estimulados por el descenso en los tipos de interés, han compensado la aportación negativa del sector exterior. Esta situación de bonanza se reflejó en el empleo, con un suave descenso de la tasa de paro (disminuyó del 11,3% al 10,8% a lo largo de 1998).

La economía española se reveló como una de las más boyantes del área euro, registrando un crecimiento del 3,8%. La demanda interna (4,4% de incremento) ha sido el factor clave de esta evolución, compensando la aportación negativa del comercio exterior, que restó siete décimas al PIB.

Desagregando la demanda nacional, el consumo privado creció un 3,5%, acompañado de la solidez demostrada por los dos componentes de la formación bruta de capital. La inversión en bienes de equipo ha crecido a tasas superiores al 10%, aunque mostrando síntomas de agotamiento en la segunda mitad del año. Por el contrario, la construcción ha mantenido tasas crecientes durante todo el ejercicio, superando el 5% de incremento para todo el año.

### **Entorno Financiero**

Los tipos de interés mostraron una dinámica decreciente en la mayoría de países desarrollados, favorecido por un contexto generalizado de baja inflación, de saneamiento de las finanzas públicas y de temor a una ralentización de los ritmos de actividad como consecuencia de la inestabilidad en países emergentes.

En Europa, la necesaria convergencia de los tipos de interés de los once candidatos al euro se produjo en el 3%. Pese a la distancia que separaba los tipos de interés oficiales de los países centroeuropeos respecto a los mediterráneos (enero 98: Francia y Alemania, 3,3%; España, 4,75%; Italia, 5,5%), no se produjeron turbulencias debido al saneado modelo de crecimiento de estos países, que combinó con éxito tasas de incremento del PIB entre el 2 y el 3% con un férreo control de la inflación.

En cuanto a la economía norteamericana, la Reserva Federal mantuvo su tipo de referencia (*fed funds*) en el 5,5% hasta el mes de octubre, momento en que la autoridad monetaria decidió tres bajadas consecutivas hasta el 4,75%, ante la expectativa de desaceleración para 1999.

En los mercados de divisas, lo más destacable fue la continua devaluación del dólar durante el último trimestre del año, frente a las divisas europeas y frente al yen japonés. Además del mencionado descenso en los tipos de interés, el enorme déficit comercial acumulado por los Estados Unidos (3,5% del PIB), así como las dudas sobre la preeminencia del dólar como moneda de referencia mundial una vez completado el lanzamiento del euro, han estado detrás de este comportamiento.

Por último, las Bolsas de los países occidentales, incluida la española, mantuvieron una senda fuertemente alcista hasta el mes de agosto, momento en que las malas noticias procedentes de Rusia y Latinoamérica provocaron fuertes caídas en las cotizaciones. En el caso de España, este impacto se vio acentuado por el elevado volumen de inversiones en países sudamericanos que mantiene un grupo de entidades con gran peso en el IBEX 35 (BBV, Banco de Santander, Telefónica, Repsol o Endesa). No obstante, el año se cerró con tendencia al alza, aunque sin recuperar totalmente las ganancias acumuladas durante la primera mitad del ejercicio.

Este escenario de caída de tipos, unido a la dinámica de rivalidad que arrastra el sistema financiero español en los últimos años, provocaron un estrechamiento del margen de intermediación que se situó, para el conjunto de bancos y cajas, en el 2,37% a septiembre de 1998. En el mismo mes del año 97, este porcentaje era del 2,5%.

No obstante, el impacto que un entorno económico favorable ha tenido en la evolución del volumen de negocio y del nivel de morosidad, ha permitido que, en términos absolutos, el beneficio antes de impuestos obtenido por bancos y cajas se incrementase en un 13%.

Respecto a las fórmulas de captación de ahorro, durante 1998 se ha observado un cambio en la dinámica que habían mostrado los fondos de inversión y los depósitos en los últimos años. Los primeros han ralentizado el ritmo de crecimiento del patrimonio respecto al año anterior, pasando de un 44% a un 25%. Además, en diciembre, el volumen de suscripciones netas fue negativo por primera vez desde el año 94, es decir, los reembolsos superaron a las aportaciones.

También es destacable el cambio en el perfil del partícipe, que está dispuesto a asumir un mayor riesgo a cambio de incrementos en la rentabilidad de su inversión. Así, el descenso de los tipos de interés y el buen comportamiento del mercado bursátil en los últimos ejercicios, han provocado un significativo trasvase de fondos desde los productos con menor rentabilidad (FIAMM, deuda pública) hacia aquellos con un componente de renta variable en su cartera, especialmente los fondos de renta fija mixtos.

Por su parte, los depósitos a plazo han moderado sustancialmente su tasa de descenso en los últimos meses del año, en lo que tiene mucho que ver los avances producidos en la equiparación fiscal entre ambos tipos de producto.

Por el lado del activo, las entidades han intentado capitalizar la reactivación del consumo y la tendencia decreciente de tipos, a través de agresivas campañas que incrementaron el crédito a clientes en un 14%.

### **El Ejercicio de Caixa Galicia**

En un marco caracterizado por un fuerte descenso de los tipos de interés y un dinamismo de la economía nacional superior al entorno europeo, Caixa Galicia ha apostado por un crecimiento significativo del volumen de negocio, diversificando al mismo tiempo las fuentes de financiación.

El buen comportamiento de la captación y de la inversión, ha situado el volumen de negocio de Caixa Galicia en 2,80 billones de pesetas (16.830 millones de euros), es decir, 304.935 millones más que en diciembre del año pasado. Este crecimiento, que en términos porcentuales supone un 12,23%, resulta especialmente significativo si consideramos que se ha producido en un contexto de baja inflación y de elevada competencia por una mayor cuota de mercado. Paralelamente, el balance de la Entidad ha superado por primera vez los dos billones de pesetas (2,04 billones de pesetas, 12.260 millones de euros), situándose como la cuarta caja del país según balance patrimonial medio.

El beneficio antes de impuestos obtenido por Caixa Galicia durante el ejercicio 98 ha ascendido a 26.050 millones de pesetas. Tras la preceptiva dotación para el pago de impuestos, estos resultados suponen un crecimiento del 12,24% respecto al mismo período del año anterior. En términos relativos, esta cifra representa un 1,30% de los Activos Totales Medios.

De este favorable balance del ejercicio, a continuación se destacan los factores que han tenido una mayor influencia:

**a) Captación**

El volumen de recursos captados de clientes asciende a 1,76 billones de pesetas, después de que a lo largo del pasado ejercicio se captasen 174.156 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 10,96%. Desglosando esta evolución según las distintas modalidades de ahorro, se observa, respecto a ejercicios anteriores, un mayor equilibrio en el protagonismo que han tenido las diferentes fórmulas de ahorro en dicho crecimiento. Así, el saldo de los productos de fuera de balance –fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros-, asciende a 366.937 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 16,44% respecto al mes de diciembre de 1997.

Por su parte, el saldo de recursos ajenos de la Entidad ha aumentado en 122.362 millones de pesetas durante los últimos doce meses, un incremento del 9,61% que sitúa el saldo de esta partida del balance en 1,40 billones. La recuperación de los depósitos tradicionales como instrumento de ahorro, responde a los condicionantes descritos en el punto anterior, es decir, la aproximación del tratamiento fiscal respecto a los fondos de inversión, a la necesidad por parte de bancos y cajas de equilibrar sus fuentes de financiación y a los mayores requerimientos de saldos líquidos para responder al creciente dinamismo del consumo.

**b) Inversión**

Durante 1998, la inversión crediticia ha aumentado en 136.273 millones de pesetas, lo que sitúa la variación interanual de esta partida de balance en un 14,76%, de tal modo que éste ha sido el primer ejercicio en el que la inversión crediticia ha superado el billón de pesetas -1,06- billones-.

El mayor esfuerzo inversor realizado ha sido compatible con el control de la calidad de los activos, lo que ha permitido reducir los saldos dudosos en un 14,23%, tras una recuperación neta de deudores en mora de 2.072 millones de pesetas. Fruto de esta vigilancia del riesgo crediticio ha sido un descenso de la tasa de morosidad en 40 puntos básicos, para situarse en el 1,18%.

La Caja ha continuado con una activa política inversora en los mercados de deuda lo que ha supuesto un incremento de la cartera de valores del 19,43%. Esta estrategia se ve avalada por la revalorización que han experimentado dichos activos durante los últimos ejercicios de tal modo que las plusvalías latentes en la cartera de renta fija ascienden a casi 79.000 millones de pesetas, que irán aflorando en el margen financiero de los próximos ejercicios, lo que permitirá ralentizar su deterioro.

**c) Resultados**

El comportamiento del negocio ha permitido que, pese a la caída de los tipos de interés y de la intensa competencia que vive el sector, el margen de intermediación de Caixa Galicia haya experimentado un incremento interanual del 6,64% que lo sitúa en 58.351 millones de pesetas. Este comportamiento se ha basado en que, mientras los productos financieros experimentaban un ligero incremento del 0,18%, los costes financieros se reducían en un 5,47%.

Al comportamiento del margen de intermediación se une un aumento del 25,68% en los ingresos generados por la prestación de servicios, que alcanzaron los 7.718 millones de pesetas. De este modo, el margen básico derivado de la actividad con clientes asciende a 66.069 millones de pesetas con un crecimiento del 8,56% respecto a 1997. El resultado de operaciones financieras, que tradicionalmente presenta oscilaciones significativas, ha sido de 1.267 millones de pesetas, sensiblemente inferior al ejercicio anterior. De esta forma, el margen ordinario de la Caja totalizó 67.336 millones de pesetas, un 1,16% más que en 1997.

El crecimiento del negocio ha sido compatible con la contención de los gastos de explotación, que ascendieron a 35.807 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 2,29% respecto al mismo período del año anterior. En este epígrafe, debe considerarse el impacto de las amortizaciones asociadas a las elevadas inversiones en equipos informáticos realizadas durante el ejercicio 97 (3.922 millones) y a la intensificación en los ritmos de amortización de estos equipos. Igualmente reseñable es la evolución observada en personal, cuyo crecimiento ha sido de un 0,68%.

Debido al coyuntural impacto de los ingresos aportados por "resultado de operaciones financieras", el margen de explotación se mantiene prácticamente constante. Descontando la incidencia de dicho epígrafe, este margen presentaría un crecimiento del 17%.

La evolución de la cuenta de resultados, y como medida de precaución ante los posibles efectos de la crisis desencadenada en las economías emergentes, ha permitido incrementar las provisiones para insolvencias hasta los 23.893 millones de pesetas, lo que equivale a una cobertura del 191,28% de la morosidad.

De esta forma, el beneficio antes de impuestos obtenido por Caixa Galicia durante el ejercicio 98 ha ascendido a 26.050 millones de pesetas. Tras la preceptiva dotación para el pago de impuestos, estos resultados suponen un crecimiento del 12,24% respecto al mismo período del año anterior.

Estos resultados permitirán, tras la oportuna aprobación por parte de la Asamblea General de la Caja, destinar a reservas 11.403 millones de pesetas, lo que reforzará la solidez financiera de la Entidad, situando sus recursos propios computables por encima de los 127.000 millones de pesetas. Este crecimiento se produce a pesar de la dotación con cargo a reservas de 10.060 millones de pesetas para la constitución del fondo de cobertura de los compromisos adquiridos con el personal prejubilado o jubilado por anticipado en 1998.

Por último, la positiva evolución de la cuenta de resultados de la Entidad durante el pasado ejercicio tendrá una clara repercusión sobre la labor social que desarrolla, a la que se van a destinar 5.500 millones de pesetas.

**d) Otras informaciones**

Caixa Galicia cerró el ejercicio de 1998 con 580 oficinas operativas en el territorio español, a las cuales hay que añadir las ocho oficinas de representación que la Entidad tiene en el extranjero.

Además de los 620 cajeros automáticos que complementan la red de oficinas, la Caja dispone de otros dos canales de atención remota para facilitar la accesibilidad del cliente sin restricción horaria. El servicio de banca electrónica (*Caixa Xestión*), ha cerrado el ejercicio con casi 5.000 clientes, mientras que el servicio de banca telefónica (*Caixa Directa*) tenía 24.272 clientes a la misma fecha.

El número de empleados en actividades ordinarias se situó en 2.927, a 31 de diciembre de 1998.

e) **Obra Social**

La actividad sociocultural de Caixa Galicia a lo largo de 1998 ha continuado su trayectoria con los mismos parámetros de calidad, cantidad, variedad de programas y amplitud de beneficiarios alcanzados en ejercicios anteriores. Dicha trayectoria se pone de manifiesto al desglosar los 1.194 actos organizados a los que asistieron más de 220.000 espectadores. En total han sido 473 conferencias, 346 actuaciones musicales, 128 representaciones teatrales, 49 proyecciones cinematográficas, 32 exposiciones, 17 recitales de poesía y 5 espectáculos de danza, repartidos por doscientas siete localidades diferentes. A este amplio abanico de actividades dirigidas al desarrollo sociocultural, hay que añadir la labor formativa y asistencial canalizada a través de su red de centros (bibliotecas, escuelas infantiles, clubs de jubilados o centros culturales), de la cual se han beneficiado casi 100.000 personas.

Por su parte, la Fundación Caixa Galicia centra su actuación en la promoción y difusión cultural y en la investigación, como pilares fundamentales de la dinamización económica y social de su entorno. La convocatoria de diversos certámenes de poesía y narrativa, la publicación de 37 libros y la colaboración con las tres Universidades gallegas y con diversas Academias, Museos y Asociaciones, conforman una eficaz forma de impulsar investigación y cultura. A este objetivo también responde el amplio programa de becas que anualmente convoca la Fundación y que en 1998 ha permitido que 47 estudiantes universitarios completen su formación en centros de investigación de reconocido prestigio internacional. Esta extensa labor resulta compatible con la sensibilidad mostrada ante los problemas surgidos en las regiones menos favorecidas del Planeta, singularizada durante este ejercicio en la aportación de cien millones de pesetas a los países de Centroamérica afectados por el huracán Mitch.

**Hechos significativos de 1999**

- a) El primer fin de semana de 1999 culminó la adaptación al euro de la plataforma operativa de la entidad, de forma que a partir de este ejercicio, Caixa Galicia puede prestar un servicio dual completo a sus clientes. Durante los últimos meses de 1998, se preparó la entrada en servicio de las aplicaciones informáticas. El último día del mes, una vez conocido el tipo de conversión entre el euro y las divisas nacionales, comenzaron los trabajos necesarios para redenominar los saldos y apuntes relacionados con fondos de inversión, deuda pública, internacional, recursos ajenos, etc., además de implementar la conexión con el nuevo sistema de pagos intraeuropeo Target y preparar la nueva contabilidad bidivisa. En este proceso, fue necesaria la participación de más de 60 personas entre los días 1 y 5 de enero.
- b) Durante 1999, Caixa Galicia mantiene su compromiso de participar en aquellas iniciativas que se consideren claves para el desarrollo de Galicia y de profundizar en su implicación con el tejido productivo gallego. Para ello, se está impulsando el papel de la Corporación Financiera de Galicia como brazo inversor de la Caja, a través de sucesivas ampliaciones de capital que han elevado sus recursos propios a los casi 32.000 millones con los que finalizó el ejercicio 98. Esta progresión se mantendrá en los próximos años tras haberse aprobado una ampliación de capital para el ejercicio 99 de 20.000 millones de pesetas.

En los primeros meses de 1999, este compromiso con el tejido productivo gallego se concretó con la entrada en el accionariado de Azkar y Ence. En el primer caso, la Caja aportó 1.819 millones de pesetas para hacerse con el 3% del capital de esta empresa. En el caso de Ence, la inversión fue de 625 millones de pesetas y el porcentaje de capital adquirido fue del 1,2%.

c) Por último, la Caja está desarrollando su primer proyecto de titulización con el objetivo de emitir bonos por valor de 50.000 millones de pesetas respaldados por la cartera de préstamos hipotecarios de la Entidad. Con esta acción, los objetivos perseguidos por la entidad son dos:

- Liberar recursos para incrementar los fondos a disposición de la entidad
- Obtener una cartera de activos colateralizables suficiente para sostener la gestión de la actividad de tesorería frente al Banco Central Europeo.

Este proyecto se acomete en colaboración con las Cajas de Sabadell y La Rioja, que sitúa la emisión total en 80.000 millones de pesetas. Mediante este acuerdo, las entidades participantes consiguen elevar el grado de liquidez de la emisión, así como dotarla de una mayor diversificación geográfica, de forma que la acción combinada de ambos factores permite reducir significativamente el coste financiero de la operación.

### **Actividades de Investigación y Desarrollo**

La elevada competencia existente en el negocio financiero y el consecuente estrechamiento de márgenes obliga a profundizar en los niveles de eficiencia de la Entidad, en la calidad del servicio prestado, como fórmula de fidelizar al cliente, y en la gestión eficaz de los elevados volúmenes de información manejados. Ante estos retos del entorno competitivo, el aprovechamiento del desarrollo experimentado por las nuevas tecnologías se convierte en el factor clave de posicionamiento en el mercado. Por ello, la Entidad mantiene una intensa actividad inversora en I+D que ha cristalizado en las siguientes acciones:

#### **a) Mejora en los sistemas de información de la entidad**

Durante 1999 se continuará con la implantación de la tecnología E.I.S. (Executive Information System), que se convertirá en una herramienta básica de gestión de la información generada por la actividad de Caixa Galicia. Sobre una base de datos única, este sistema permitirá a las unidades de negocio obtener información personalizada, en tiempo real y multidimensional (por canales, oficinas, plazos, etc.).

#### **b) Innovación financiera**

En el ámbito financiero, Caixa Galicia desarrolla una importante actividad de innovación dirigida a mantener un catálogo de productos actualizado que permita disponer de una oferta que satisfaga de forma integral las necesidades financieras del cliente.

En el terreno de los fondos de inversión, la gama de productos de Caixa Galicia ha ido ganando en amplitud y profundidad para mantener una oferta competitiva frente a la creciente sofisticación de la demanda. Así, durante todo el año se ha mantenido una oferta constante de fondos de inversión garantizados, mediante el lanzamiento de cinco fondos. Además, la Caja ha ampliado la oferta de fondos mixtos (renta fija más variable) y ha diversificado su oferta con dos fondos que invierten en materias primas y en empresas de gestión medioambiental. Muestra de la calidad de la oferta de la Caja es el Premio "Salmón de Plata", concedido por el diario Expansión al fondo Caixa Galicia Mix.

Además, respondiendo a la necesidad de potenciar la captación de depósitos, Caixa Galicia ha desarrollado nuevas fórmulas en este campo, entre las que podemos destacar los depósitos a plazo indicados a IBEX 35. Por último, la Caja ha potenciado su faceta como emisor de renta fija privada con la 3ª Emisión de Bonos de Tesorería Caixa Galicia.

### **Perspectivas para 1999**

La previsión de otoño del FMI apuntaba a una acusada desaceleración de la economía Americana como consecuencia de la debilidad del sector exterior y la contención del consumo y la inversión, situando su crecimiento en un 2% frente al 3,9 registrado en 1998. Sin embargo, los indicadores del último trimestre de 1998, parecen cuestionar estas sobrias expectativas, confirmando la fortaleza de Estados Unidos ante los envites de las crisis que afloran de países emergentes.

Las economías integradas en la zona euro confirmarán durante 1999 los signos de enfriamiento mostrados en el segundo semestre de 1998, especialmente en lo que atañe Alemania, el país con mayor volumen de relaciones con el exterior. Según la Comisión Europea, el crecimiento de la zona será del 2,6%, casi medio punto inferior al registrado durante 1998.

En España, la actividad seguirá creciendo a buen ritmo durante 1999, con una disminución en el crecimiento del PIB de tan sólo dos décimas, según las previsiones de otoño publicadas por la Comisión Europea. Aunque la inflación se mantendrá en niveles superiores a la media de la zona euro, continuará la reducción del déficit público hasta el 1,6% del PIB.

En el ámbito financiero, la evolución de los tipos de interés dependerá del impacto real de la crisis asiática y latinoamericana sobre el PIB de la zona euro. Puesto que no se prevén tensiones inflacionistas para el próximo ejercicio, el Banco Central Europeo podría decidir moderados descensos en la tasa de interés oficial para amortiguar la ralentización en el área, aunque esta medida también dependerá de la evolución de los tipos de cambio. En Estados Unidos, la expectativa es muy similar, supeditando posibles descensos en los tipos de interés al enfriamiento real de la actividad en ese país.

Respecto al mercado de divisas, la evolución del tipo de cambio del euro con el dólar será el resultado de la verificación de las siguientes premisas. Si se confirma la inmunidad de la economía USA a la crisis asiática y el recorte del crecimiento económico en Europa, la moneda única podría seguir un perfil devaluador frente al dólar. Por el contrario, si el euro se consolida como alternativa al dólar en los mercados de bienes y servicios mundiales, la crisis asiática hace mella en el sistema productivo norteamericano y el déficit exterior continua incrementándose, el euro previsiblemente resultaría fortalecido frente al dólar.

Este contexto de tipos bajos generará nuevos recortes en el margen de intermediación de bancos y cajas, acentuado por el progresivo vencimiento de activos emitidos a tipos muy superiores a los actuales y que están generando elevadas rentabilidades en la cartera de valores.

La actuación de la Caja durante el ejercicio 99 se dirigirá a capitalizar la expansión de la actividad prevista en nuestro país a través del estímulo a la inversión crediticia, que mantendrá la elevada tasa de crecimiento del año 98 (el 13%). Respecto al otro gran capítulo de la inversión, la cartera de valores, ante el escaso recorrido a la baja a disposición de los tipos de interés, Caixa Galicia ralentizará su ritmo de inversión en los mercados de capitales.

La captación de recursos se mantendrá en niveles compatibles con la expansión de la actividad crediticia y buscará equilibrar el protagonismo que en su evolución tienen las diferentes fórmulas de ahorro. Así, los instrumentos sin reflejo en el balance captarán 60.000 millones de pesetas, mientras que los recursos ajenos tradicionales (depósitos a la vista, plazo, etc.) captarán 81.200 millones de pesetas.

En estas condiciones, Caixa Galicia prevé consolidar su margen de intermediación, anotando un crecimiento del 5% en esta partida. Este comportamiento del margen unido a la contención de los gastos de explotación permitirá lograr un crecimiento del margen de explotación próximo al 10%.

ANEXO I

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CONSOLIDABLE CAJA DE AHORROS DE GALICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor Neto según Libros	% de Participación		Millones de Pesetas			
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	La Coruña	Cartera	30.300	100,00	-	100,00	30.315	701	878
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	La Coruña	Tasación	37	-	85,00	85,00	50	111	31
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	La Coruña	Tratamiento de datos	37	-	77,91	77,91	10	39	5
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	La Coruña	Informática	10	-	99,99	99,99	10	234	106
Home Galicia, S.A.	La Coruña	Venta de inmuebles	10	0,10	99,99	100,00	10	41	23
Tasagalicia Consult, S.A.	La Coruña	Valoración	10	-	100,00	100,00	10 (*)	-	9

(\*) Al 31 de diciembre de 1998 hay 7,5 millones de pesetas de Capital Social pendientes de desembolso.

## ANEXO II

## INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor Neto Según libros	% de Participación		Millones de Pesetas			
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
<b><u>SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES</u></b>									
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	La Coruña	Seguros	1.560	-	100,00	100,00	1.500	531	188 (A)
Ciberviajes, S.A.	La Coruña	Agencia de Viajes	5	-	49,99	49,99	10	21	13
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	La Coruña	Correduría de Seguros	10	-	99,99	99,99	10	431	179
S.T.D. Multiopción, S.A.	La Coruña	Comercio	150	-	100,00	100,00	150	155	19
Caixa Galicia Mix F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	-	-	-	-	24.997	1.051
Caixa Galicia Renta F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	-	-	-	-	6.017	204
Caixa Galicia Inversiones F.I.M.	La Coruña	Financiera	555	-	-	-	-	12.318	464
Caixa Galicia Garantizado F.I.M.	La Coruña	Financiero	452	-	-	-	-	12.700	629
Caixa Alfa Garantía F.I.M.	La Coruña	Financiero	20	-	-	-	-	10.205	843
Caixa Beta Garantía F.I.M.	La Coruña	Financiero	1.250	-	-	-	-	15.171	645
Caixa Galicia Delta Garantía F.I.M.	La Coruña	Financiero	500	-	-	-	-	502	13
Caixa Galicia Patrimonios F.I.M.	La Coruña	Financiero	589	-	-	-	-	9.226	288
Caixa Galicia Plus Rentas 1 F.I.M.	La Coruña	Financiero	379	-	-	-	-	1.174	89
Caixa Galicia Plus Rentas 2 F.I.M.	La Coruña	Financiero	589	-	-	-	-	1.943	64
Caixa Galicia Plus Rentas 3 F.I.M.	La Coruña	Financiero	500	-	-	-	-	500	11
Caixa Galicia Eurobolsa F.I.M.	La Coruña	Financiero	500	-	-	-	-	1.002	1
INDUCOA, S.A.	La Coruña	Sin actividad	-	100	-	100	38	-	-
Refractarios Sant Yago, S.A. (RESYSA)	Santiago	Sin actividad	-	100	-	100	60	-	-
<b><u>SOCIEDADES ASOCIADAS</u></b>									
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	La Coruña	Recobro	2	-	29,27	29,27	10	2	15
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	Madrid	Promoción inmobiliaria	316	-	23,03	23,03	1.370	( 1)	16
InversionesEstratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	Santiago	Promoción de proyectos empresariales	18	22,18	0,74	22,92	80	-	-
Pescanova, S.A. - Grupo consolidado	Vigo	Alimentación	1.007	-	6,09	6,09	8.036	8.192	472 (B)
Banco Pastor, S.A. - Grupo consolidado	La Coruña	Financiera	3.445	-	5,76	5,76	9.086	61.805	10.580
Unión Eléctrica Fenosa, S.A. - Grupo consolidado	Madrid	Eléctrica	21.023	-	5,04	5,04	152.340	235.452	21.800 (C)
Intelsis, S.A.	Santiago	Telecomunicaciones	600	-	25,00	25,00	172	748	141 (D)
<b><u>OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS SIGNIFICATIVAS</u></b>									
Lico Corporación, S.A.	Madrid	Holding	1.747	-	11,65	11,65	9.000	5.191	1.880
Licasa I, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	1	-	13,33	13,33	10	2	1
Gestión e Investigación de Activos, S.A. (GEINSA)	Madrid	Venta de inmuebles	90	-	15,00	15,00	700	( 104)	7
Caser, S.A.	Madrid	Seguros	1.545	-	8,60	8,60	6.375	10.156	1.537

(A) A 31.12.98 hay 750 millones de pesetas de capital social pendientes de desembolso.

(B) Datos provisionales de cierre al 31.12.98.

(C) Datos al 30.6.98 salvo el resultado que es el estimado al 31.12.98

(D) Datos al 31.10.98

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
26 MAYO 1999  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 1989..... 27928

C N M V  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº 5934

Caja de Ahorros de Galicia

Informe de auditoría y cuentas anuales consolidadas  
al 31 de diciembre de 1998 e informe de gestión  
consolidado del ejercicio 1998

CAJA DE AHORROS DE GALICIA



ÍNDICE

- INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
- CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
- INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1998

**INFORME DE AUDITORÍA  
DE CUENTAS ANUALES  
CONSOLIDADAS**

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros de Galicia

**Price Waterhouse**  
Edificio PricewaterhouseCoopers  
Paseo de la Castellana, 43  
28046 Madrid  
España  
Tel. +34 915 904 400  
Fax +34 913 083 566

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Galicia y sus sociedades dependientes que componen el Grupo Caja de Ahorros de Galicia, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.


De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Con fecha 24 de marzo de 1998, otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 en el que expresaron una opinión favorable.

Según se indica en el apartado g) de la Nota "Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados" de la memoria adjunta, el Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Galicia aprobó en 1998 el traspaso, neto del impuesto anticipado correspondiente, de 10.060 millones de pesetas de reservas de libre disposición a un fondo específico, dentro del de pensiones, para realizar un plan de jubilaciones anticipadas y prejubilaciones concertadas. Dicho traspaso fue autorizado por Banco de España con fecha 6 de noviembre de 1998 de acuerdo con lo establecido en la Norma 13ª-4 de la Circular 4/1991.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Galicia y sus sociedades dependientes que componen el Grupo Caja de Ahorros de Galicia, al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

Price Waterhouse Auditores, S.A.

  
Jesús Díaz de la Hoz  
Socio - Auditor de Cuentas

26 de marzo de 1999

**GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA  
(CONSOLIDADO)**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
DE LOS EJERCICIOS 1998 y 1997  
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1998  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

**GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

**CUENTAS CONSOLIDADAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 1998 y 1997**

**GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	PASIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):</b>		
Caja	18.515	15.478	A la vista	217	6.040
Banco de España	32.797	37.704	Otros débitos	463.041	443.171
	51.312	53.182		463.258	449.211
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b>	474.700	434.300	<b>DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):</b>		
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):</b>			Depósitos de ahorro-		
A la vista	14.009	5.647	A la vista	594.087	470.429
Otros créditos	197.192	295.774	A plazo	626.683	667.088
	211.201	301.421		1.220.770	1.137.517
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>	1.035.592	904.802	Otros débitos-		
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):</b>			A la vista	1.400	1.130
De emisión pública	69.292	41.701	A plazo	144.015	124.717
Otros emisores	56.051	38.940		145.415	125.847
	125.343	80.641	<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16):</b>		
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b>	24.448	25.282	Bonos y obligaciones en circulación	19.989	-
<b>PARTICIPACIONES (Nota 9):</b>			<b>OTROS PASIVOS (Nota 12)</b>	18.000	12.190
En entidades de crédito	4.611	4.201	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b>	17.121	18.842
Otras participaciones	21.586	557	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17)</b>	26.587	12.691
	26.197	4.758	<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 18)</b>	68	80
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)</b>	2.969	2.530	<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	120	120
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	153	146	<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:</b>		
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):</b>			Del Grupo	17.654	16.160
Terrenos y edificios de uso propio	19.212	18.304	De minoritarios	6	7
Otros inmuebles	7.322	6.890		17.660	16.167
Mobiliario, instalaciones y otros	17.935	18.118	<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)</b>	9.750	9.750
	44.469	43.312	<b>INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)</b>	36	29
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 12)</b>	12.957	8.757	<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	10	10
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b>	33.206	27.034	<b>RESERVAS (Nota 22)</b>	94.345	94.793
<b>PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23):</b>			<b>RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 22)</b>	6.353	6.353
Por puesta en equivalencia	72	45	<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23):</b>		
Por diferencias de conversión	124	-	Por Integración Global	1.149	659
	196	45	Por Puesta en Equivalencia	2.111	1.939
			Por diferencias de conversión	1	12
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.042.743</b>	<b>1.886.210</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.042.743</b>	<b>1.886.210</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 25)</b>	<b>263.489</b>	<b>722.835</b>			

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

**GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)  
(Millones de Pesetas)**

	<b>Ejercicio 1998</b>	<b>Ejercicio 1997</b>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 27)	116.820	117.151
Intereses y cargas asimiladas (Nota 27)	( 59.051)	( 62.462)
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.189	370
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>58.958</b>	<b>55.059</b>
Comisiones percibidas (Nota 27)	9.835	8.178
Comisiones pagadas (Nota 27)	( 2.061)	( 2.051)
Resultados de operaciones financieras (Nota 27)	1.267	5.707
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>67.999</b>	<b>66.893</b>
Otros productos de explotación	919	699
Gastos generales de administración:		
Gastos de personal (Nota 27)	( 23.619)	( 23.375)
Otros gastos administrativos	( 8.779)	( 8.338)
	( 32.398)	( 31.713)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	( 4.265)	( 3.833)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>32.255</b>	<b>32.046</b>
Beneficios por operaciones del Grupo		
Participación en beneficios de Sociedades Puestas en Equivalencia	1.500	910
Amortización del fondo de comercio de consolidación	( 1.464)	-
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 27)	( 7.028)	( 5.976)
Saneamiento de inmobilizaciones financieras (neto)	353	39
Beneficios extraordinarios (Nota 27)	2.494	1.437
Quebrantos extraordinarios (Nota 27)	( 945)	( 2.239)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>27.165</b>	<b>26.217</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 24)	( 9.505)	( 10.050)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>17.660</b>	<b>16.167</b>
Resultado atribuido a la minoría	6	7
Beneficio atribuido al Grupo	17.654	16.160

*Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.*

## **GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

### MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 y 1997

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

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

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

La Caja está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad cuenta con 580 sucursales y agencias en territorio español y 8 oficinas de representación en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 1998, los activos totales, patrimonio y resultados del ejercicio de la Caja representaban el 99,77%, 96,71% y 95,75%, respectivamente, de los mismos conceptos del Grupo (99,80%, 96,79% y 93,19%, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997).

A continuación se presentan, de forma resumida, los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación de la Caja al 31 de diciembre de 1998 y 1997, preparados de acuerdo con los principios y criterios contables descritos en la Nota 3.

Balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
<b>ACTIVO:</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	51.312	53.182
Deudas del Estado	474.700	434.300
Entidades de crédito	211.197	301.417
Créditos sobre clientes	1.035.486	904.707
Obligaciones y otros valores de renta fija	125.192	80.490
Acciones y otros títulos de renta variable	19.579	14.790
Participaciones	18	18
Participaciones en empresas del Grupo	30.300	14.485
Activos inmateriales	146	146
Activos materiales	44.307	43.210
Otros activos	12.670	8.596
Cuentas de periodificación	33.186	27.034
	<b>2.038.093</b>	<b>1.882.375</b>
<b>PASIVO:</b>		
Entidades de crédito	463.258	449.211
Débitos a clientes	1.365.920	1.263.547
Débitos representados por valores negociables	19.989	-
Otros pasivos	17.753	11.945
Cuentas de periodificación	17.157	18.935
Provisiones para riesgos y cargas	26.587	12.691
Fondo para riesgos bancarios generales	68	80
Beneficio del ejercicio	16.903	15.060
Pasivos subordinados	9.750	9.750
Fondo de dotación	10	10
Reservas	94.345	94.793
Reservas de revalorización	6.353	6.353
	<b>2.038.093</b>	<b>1.882.375</b>

Cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1998 y 1997:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
Intereses y rendimientos asimilados	116.799	117.128
Intereses y cargas asimiladas	( 59.047)	( 62.465)
Rendimiento de la cartera de renta variable	599	55
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>58.351</b>	<b>54.718</b>
Comisiones percibidas	9.861	8.192
Comisiones pagadas	( 2.143)	( 2.051)
Resultados de operaciones financieras	1.267	5.707
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>67.336</b>	<b>66.566</b>
Otros productos de explotación	388	352
Gastos generales de administración	( 31.908)	( 31.555)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	( 4.287)	( 3.801)
Otras cargas de explotación	-	-
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>31.529</b>	<b>31.562</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	( 7.028)	( 5.976)
Beneficios extraordinarios	2.494	1.437
Quebrantos extraordinarios	( 945)	( 2.227)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>26.050</b>	<b>24.796</b>
Impuesto sobre beneficios	( 9.147)	( 9.736)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>16.903</b>	<b>15.060</b>

Cuadros de financiación de los ejercicios 1998 y 1997:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
<b>ORÍGENES:</b>		
Recursos generados en las operaciones	28.450	27.807
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	106.137	203.260
Acreeedores	102.373	71.419
Venta de elementos de inmovilizado	3.135	2.436
Emisión Bonos de Tesorería	19.989	-
	<b>260.084</b>	<b>304.922</b>
<b>APLICACIONES:</b>		
Inversión crediticia	136.273	143.866
Títulos de renta fija	85.145	134.413
Títulos de renta variable no permanente	4.937	5.016
Adquisición de inversiones permanentes	25.198	13.158
Otros conceptos activos menos pasivos	8.531	8.469
	<b>260.084</b>	<b>304.922</b>

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

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1998 y 1997 han sido obtenidas a partir de los registros de contabilidad individuales de la Caja y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Caja, componen el Grupo, e incorporan los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad la Caja se había acogido a otras leyes de actualización), y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91, de 14 de junio, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998, que han sido formuladas por los Administradores de la Caja de Ahorros de Galicia, como sociedad dominante, no han sido sometidas todavía a la aprobación por la Asamblea General de la Caja. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja opina que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1997 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja en los plazos legalmente establecidos.

**b) Principios contables-**

Para la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997 se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

**c) Principios de Consolidación-**

La definición del Grupo consolidable se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991, la Circular 5/1993 y las modificaciones establecidas por la Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de la Caja sea igual o superior al 20% (3% en sociedades cotizadas) y cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Caja.

Las sociedades dependientes que, junto con la Caja conforman el Grupo, con indicación del porcentaje de participación total, que directa e indirectamente, tenía la Caja a 31 de diciembre de 1998 y 1997 se detallan a continuación:

SOCIEDADES DEPENDIENTES	% de Participación	
	1998	1997
<b>SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL:</b>		
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	100%	100%
Servicio de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	100%	100%
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	77,91%	77,91%
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	85%	85%
Home Galicia, S.A.	100%	100%
Tasagalicia Consult, S.A.	100%	-
<b>SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA:</b>		
S.T.D. Multiopción, S.A.	100%	100%
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	100%	100%
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	100%	100%
Ciberviaxes, S.A.	50%	50%
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	22,92%	22,92%
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	23,03%	23,95%
Banco Pastor, S.A.	5,76%	5,22%
Pescanova, S.A.	6,09%	3%
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	29,27%	29,27%
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	5,04%	2,50%
Intelsis, S.A.	25%	-

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

Se han excluido de la consolidación las sociedades INDUCOA, S.A. y Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA) por encontrarse en situación de inactividad. En todo caso, las cuentas anuales adjuntas incluyen los saneamientos necesarios, por lo que estas sociedades no aportarían variaciones patrimoniales en la consolidación.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global para las sociedades consolidables y el procedimiento de puesta en equivalencia para las sociedades no consolidables y las empresas asociadas, de acuerdo con las normas contenidas en las Circulares 4/1991, 5/1993, 2/1996 y 5/1997 de Banco de España, realizándose con carácter previo diversos asientos contables con objeto de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, con los utilizados por la Caja. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

El resto de las inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados de 1998 y 1997 adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3.e.

La participación de terceros en el Grupo se presenta en el epígrafe "Intereses Minoritarios" y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en la rúbrica "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios" de los balances de situación consolidados de 1998 y 1997 adjuntos (véase Nota 21).

**d) Determinación del patrimonio-**

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto y de los recursos propios básicos del Grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Benéfico-Social), hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Fondo de dotación	10	10
Reservas:		
Reservas (Nota 22)	94.345	94.793
Reservas de revalorización (Nota 22)	6.353	6.353
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 23)	3.261	2.610
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	( 196)	( 45)
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	12.160	10.707
Menos-Resultado imputable a minoritarios	( 6)	( 7)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>115.927</b>	<b>114.421</b>
Fondo para riesgos bancarios generales	68	80
<b>Recursos propios básicos</b>	<b>115.995</b>	<b>114.501</b>

*e) Comparación de la información-*

Las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

La adaptación a la Circular 7/1998 de Banco de España, de 3 de julio, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Caja.

Como se indica en la Nota 25, al 31 de diciembre de 1997 el epígrafe Cuentas de orden incluye unos importes de 57.844 y 417.050 millones de pesetas correspondientes a Otros compromisos y Otras cuentas de orden, respectivamente.

**(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y  
CRITERIOS DE VALORACION  
APLICADOS**

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas de los ejercicios 1998 y 1997 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

*a) Principio del devengo-*

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

**b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-**

Los activos y pasivos en moneda extranjera, y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español a la fecha de cierre de cada ejercicio.

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

Las diferencias de cambio netas, producidas por la conversión a pesetas indicada anteriormente, se han contabilizado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias de 1998 y 1997 adjuntas.

En las operaciones a plazo con divisas que supongan una cobertura, los premios o descuentos, entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida de la operación, contabilizándose como rectificaciones del coste o de los productos por operaciones de cobertura.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 199.425 y 184.340 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1998, y a 181.769 y 135.557 millones de pesetas respectivamente, al 31 de diciembre de 1997.

**c) Fondos de provisión de insolvencias-**

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

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

Los fondos de provisión de insolvencias se han determinado de manera individual aplicando a los activos clasificados como dudosos o morosos, los porcentajes de cobertura establecidos en la Circular 4/1991, de Banco de España. Así mismo, la Caja ha establecido una provisión adicional que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como

problemáticos en la actualidad. Siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para las operaciones hipotecarias descritas anteriormente), que al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascendía a 7.632 y 6.311 millones de pesetas, respectivamente.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos (véase Nota 17).

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

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

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, deducidos en su caso los intereses estimados, que se incorporan en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados", se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997 adjuntas.

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

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

La cartera de inversión ordinaria recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Los títulos se valoran con los mismos criterios que los reseñados para la cartera de inversión a vencimiento. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada

valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización, deducido, en su caso, el cupón corrido. Las diferencias negativas resultantes se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se deducen las diferencias positivas hasta el saldo de la periódica siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

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

Los fondos de fluctuación de valores constituidos de acuerdo con los criterios indicados anteriormente se presentan disminuyendo los saldos de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos.

***e) Valores representativos de capital-***

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en las que se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia indicado en la Nota 2.

A efectos de la consolidación se han utilizado los estados financieros no auditados de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 en aquellos casos en que se disponía de la información y cuando ésta no estaba disponible se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio o estados financieros anteriores en menos de tres meses, que se estima no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.

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

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

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

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" del activo de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos.

*f) Activos materiales-*

*Inmovilizado de uso propio-*

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada.

Las amortizaciones del inmovilizado material, salvo en el caso de los elementos de mobiliario de automatización adquiridos desde 1997, se calculan de acuerdo con el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

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

Las adquisiciones de mobiliario de automatización realizadas en 1997 y 1998, dadas las características de estos bienes y su nivel de utilización se amortizan degresivamente en 4 años (40%, 30%, 20% y 10%).

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

*Activos adjudicados por regularización de créditos-*

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados figuran en el epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" y se registran por el valor contable de los préstamos ejecutados o a su valor de tasación, el que sea menor, manteniendo las provisiones existentes que cubrían los activos aplicados, (que corresponden como mínimo al 25% del principal de los créditos, más, en su caso, al 100% de los intereses recuperados). Estas provisiones figuran registradas, hasta la realización de los inmuebles adjudicados, en el capítulo "Activos materiales" de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos (véase Nota 11). Por otra parte, a dicho capítulo se abonan también las dotaciones realizadas en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adjudicación de los diferentes bienes.

**g) Pensiones y subsidios al personal-**

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

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

- mediante póliza de fondo de pensiones contratada con Intercaser, S.A. (para el personal jubilado antes del 3 de noviembre de 1988).
- mediante el fondo de pensiones denominado "Empleados Caixa Galicia, Fondo de Pensiones", asegurado también por Intercaser, S.A. (para el personal jubilado después del 3 de noviembre de 1988 y para el personal activo).
- mediante un fondo interno que cubre el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal activo no adherido al Plan de Pensiones externo, los excesos de imputación al Fondo que es necesario efectuar por aquellos empleados en activo de la Caja, cuyas dotaciones superan la cantidad de un millón de pesetas o el 15% de sus rendimientos netos de trabajo y el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal que se acogió a los planes de jubilaciones anticipadas y de prejubilaciones. Dicho Fondo cubre también los colectivos de personal procedentes de la Caja Rural de León, Banco de Fomento, S.A. y Banco Urquijo, S.A. integrados en la Caja en los años 1992, 1994 y 1996 respectivamente.

La Caja ha realizado en 1998 un plan de jubilaciones anticipadas y prejubilaciones concertadas. Para este fin, ha constituido un fondo específico dentro del de pensiones, previa autorización del Banco de España, mediante el traspaso, neto del impuesto anticipado correspondiente, de 10.060 millones de pesetas de reservas de libre disposición, al fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización en el año de este plan extraordinario (véase Notas 17 y 22).

Los impuestos anticipados que se derivan de este plan son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión del mismo. Al 31 de diciembre de 1998 el impuesto anticipado que se recoge en este epígrafe, por este concepto, asciende a 3.204 millones de pesetas (véase Notas 17 y 24).

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Caja ha obtenido los correspondientes estudios actuariales para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal al 31 de diciembre de 1998 y 1997. Dichos estudios se han efectuado en base al método de capitalización individual con salario proyectado, asumiendo que se trata de un colectivo cerrado sin rotación de personal.

En 1998 y 1997 la Caja ha revisado las hipótesis en que se basan estos estudios actuariales, adecuándolas a la situación actual. Las hipótesis empleadas en 1998 y 1997 han sido las siguientes:

	1998	1997
<b>Tablas de supervivencia:</b>		
- Personal activo	GRM/F-80 (menos 2 años)	GRM/F-95
- Personal pasivo (adscrito al fondo interno)	GRM/F-80 (menos 2 años)	GRM/F-95
- Personal pasivo	GRM/F-80	GRM/F-80
<b>Tipo de interés técnico:</b>		
- Personal activo	4%	4,5%
- Personal pasivo (adscrito al fondo interno)	4%	4,5%
- Personal pasivo	5%	5%
<b>Incremento salarial</b>	2%	2,5%
<b>Incremento bases Seguridad Social</b>	2%	2,5%
<b>Tasa de revalorización de pensiones</b>	1%	-

De acuerdo con los mencionados cálculos actuariales, el pasivo actuarial devengado y cubierto al 31 de diciembre de 1998 y 1997 por la Caja, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Personal pasivo (Nota 25)	20.602	16.870
Personal activo	22.045	21.258
Prejubilados	12.053	-
	<b>54.700</b>	<b>38.128</b>

Las dotaciones efectuadas en 1998 y 1997 al fondo interno, en concepto de coste financiero del fondo de pensiones constituido, han ascendido a 581 y 681 millones de pesetas, respectivamente, y aparecen recogidas en las respectivas cuentas de pérdidas y ganancias como coste financiero (véase Notas 17 y 27). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1998 se han dotado al fondo de pensiones interno un importe de 400 millones de pesetas que se reflejan en el epígrafe de "Gastos de personal - Otros gastos" (véanse Notas 17 y 27).

El importe de las primas pagadas correspondientes a las pólizas contratadas con Intercaser, S.A. para garantizar los complementos de pensiones de los empleados de la Caja se registra en el epígrafe "Gastos de personal - Otros gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y ha ascendido a 25 y 1.107 millones de pesetas en los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente (véase Nota 27).

**h) Acreedores-**

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

**i) Indemnizaciones por despido-**

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

**j) Impuesto sobre Sociedades-**

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

Adicionalmente, el beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio.

**k) Operaciones de futuro-**

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Caja. Por tanto, el valor nominal o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito ni de mercado asumido por la Caja.

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

- a. En el caso de los futuros financieros u opciones contratadas en mercados organizados, las diferencias que resulten de las variaciones, en más o en menos, en las cotizaciones del respectivo mercado se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

(4) **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1998 de la Caja que se someterá a la aprobación de su Asamblea General, así como la distribución del beneficio de 1997, ya aprobada, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Dotación a Reservas	11.403	9.600
Dotación al Fondo de Obra Benéfico-Social	5.500	5.460
<b>Beneficio neto del ejercicio (Nota 1)</b>	<b>16.903</b>	<b>15.060</b>

De acuerdo con la Ley 13/1992, de 1 de junio y la Ley 4/1996, de 31 de mayo aprobada por el Parlamento Gallego, la Caja viene obligada a destinar un 50% como mínimo de sus excedentes líquidos a reservas y el resto a la dotación de reservas voluntarias y al mantenimiento de la Obra Benéfico-Social. Dichos excedentes líquidos son los que resultan de sus estados financieros consolidados.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la referida Ley 4/1996, de 31 de mayo, a partir del ejercicio 1996, la Caja debe destinar sobre el 50% de sus excedentes líquidos, un porcentaje variable en función de su coeficiente de solvencia a la Obra Benéfico-Social.

En el caso de Cajas que encabecen un grupo consolidable, el excedente de referencia será el que resulte de los estados financieros consolidados.

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

(5) **DEUDAS DEL ESTADO**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Certificados de Banco de España</b>	<b>17.446</b>	<b>25.103</b>
<b>Cartera de renta fija:</b>		
Letras del Tesoro	12.679	8.905
Otras deudas anotadas cotizadas:		
Cartera de inversión ordinaria	351.800	334.049
Cartera a vencimiento	76.975	61.054
Cartera de negociación	1.047	1.633
Otros títulos	14.753	3.556
	<b>457.254</b>	<b>409.197</b>
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<b>474.700</b>	<b>434.300</b>

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento incluidos en los epígrafes Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija (véase Nota 8), al 31 de diciembre de 1998 asciende a 577.791 y 100.339 millones de pesetas, respectivamente, y al 31 de diciembre de 1997 ascendía a 440.440 y 77.294 millones de pesetas, respectivamente.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Caja adquirió en su día certificados de depósito emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. De estos activos la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1997 un importe efectivo de 25.100 millones de pesetas al Banco de España (véase Nota 14).

El tipo de interés nominal medio de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha estado comprendido entre el 2,8% y el 5,1% (entre el 5,88% y el 6,94% durante el ejercicio 1997). De dichos activos, la Caja tenía cedidos con compromiso de recompra a clientes al 31 de diciembre de 1998 y 1997 un importe efectivo de 12.666 y 8.876 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 14 y 15).

El vencimiento de las Letras del Tesoro que figuran registradas en el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto, tendrá lugar entre el 8 de enero de 1999 y el 4 de febrero del 2000.

Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y otra Deuda del Estado, oscilando el tipo de interés nominal medio anual entre el 5% y el 12,25% durante el ejercicio 1998 (entre el 6% y el 12,25% durante el ejercicio 1997). De estos activos, la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 un importe nominal de 324.752 y 378.882 millones de pesetas, respectivamente (con un valor efectivo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de 395.765 y 435.458 millones de pesetas, respectivamente, de los cuales corresponden a acreedores por valores 112 y 1.215 millones de pesetas, respectivamente) a entidades de crédito y a clientes (véanse Notas 14 y 15).

El desglose de los títulos de la Caja según su plazo de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de Banco de España	4.102	4.266	9.078	-	17.446
Cartera de Renta Fija	4.797	4.510	160.614	287.333	457.254
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>8.899</b>	<b>8.776</b>	<b>169.692</b>	<b>287.333</b>	<b>474.700</b>
Certificados de Banco de España	3.719	3.938	17.446	-	25.103
Cartera de Renta Fija	374	73.958	97.968	236.897	409.197
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>4.093</b>	<b>77.896</b>	<b>115.414</b>	<b>236.897</b>	<b>434.300</b>

Durante los ejercicios 1998 y 1997 el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" no ha tenido movimientos.

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	93.719	168.155
En moneda extranjera	117.482	133.266
	<b>211.201</b>	<b>301.421</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas mutuas	195	204
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.814	2.988
Cámara de compensación	-	842
Efectos recibidos por aplicación	815	1.001
Otras cuentas	9.185	612
	14.009	5.647
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	196.986	294.550
Adquisición temporal de activos	206	1.224
	197.192	295.774
	<b>211.201</b>	<b>301.421</b>

Los tipos de interés medios del epígrafe "Otros créditos" en 1998 es del 5,19% (5,98% en 1997). El desglose de este epígrafe según su plazo residual a 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses	102.165	241.235
Entre 3 meses y 1 año	75.218	36.532
Entre 1 año y 5 años	1.096	137
Más de 5 años	18.713	17.870
<b>Total</b>	<b>197.192</b>	<b>295.774</b>

(7) **CRÉDITOS SOBRE CLIENTES**

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.026.618	889.167
En moneda extranjera	32.661	33.828
	<b>1.059.279</b>	<b>922.995</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	112.825	128.875
Otros sectores residentes	909.989	769.410
No residentes	36.465	24.710
	<b>1.059.279</b>	<b>922.995</b>
Menos- Fondos de provisión de insolvencias	( 23.412)	( 18.147)
- Fondos riesgo país	( 275)	( 46)
	<b>1.035.592</b>	<b>904.802</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por plazo residual:</b>		
Hasta tres meses	110.621	112.578
Entre 3 meses y 1 año	95.418	85.513
Entre 1 año y 5 años	362.533	319.742
Más de 5 años	490.707	405.162
	<b>1.059.279</b>	<b>922.995</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	27.834	21.573
Deudores con garantía real	457.859	425.921
Otros deudores a plazo	522.146	435.114
Deudores a la vista y varios	34.391	23.268
Arrendamientos financieros	4.556	2.554
Activos dudosos	12.493	14.565
	<b>1.059.279</b>	<b>922.995</b>

### Grado de concentración de riesgos-

En relación con el grado de concentración de riesgos de la Caja, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, existían 47 prestatarios, con riesgos superiores a 2.000 millones de pesetas, cuyo riesgo total ascendía a 295.504 y 321.800 millones de pesetas, respectivamente.

### Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias", excluido el fondo para riesgo país, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	18.147	15.054
Más- Dotación con cargo a los resultados del Ejercicio	10.726	10.988
Menos- Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	( 1.138)	( 1.250)
Dotación neta del ejercicio (Nota 27)	9.588	9.738
Menos- Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores (Nota 27)	( 2.381)	( 3.032)
Menos-		
Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	( 643)	( 633)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	( 1.302)	( 3.029)
Diferencias de cambio y otros	3	49
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>23.412</b>	<b>18.147</b>

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1998 y 1997 ascienden a 1.017 y 947 millones de pesetas, respectivamente y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados como fallidos, netas de los fondos de insolvencia utilizados, en su caso, que ascienden a 383 y 333 millones de pesetas, respectivamente.

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

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	103.611	76.376
En moneda extranjera	21.775	4.265
	<b>125.386</b>	<b>80.641</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	69.292	41.701
Entidades oficiales de crédito	12.703	14.472
Otras entidades de crédito residentes	2.464	3.568
Otros sectores residentes	8.217	8.865
Otros no residentes	32.710	12.035
	<b>125.386</b>	<b>80.641</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	125.380	79.367
No cotizados	6	1.274
	<b>125.386</b>	<b>80.641</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	69.292	41.701
Pagarés y efectos	1.528	1.367
Bonos y obligaciones	54.566	37.572
Otros valores	-	1
	<b>125.386</b>	<b>80.641</b>
<b>Por finalidad:</b>		
Cartera de inversión ordinaria	113.379	68.599
Cartera a vencimiento	12.007	12.042
	<b>125.386</b>	<b>80.641</b>
Menos- Fondo de riesgo país	( 43)	-
	<b>125.343</b>	<b>80.641</b>

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1998 estaba comprendido entre el 3,7 % y 13,8% (entre el 4% y el 13,55% al 31 de diciembre de 1997). De estos activos la Caja había cedido al 31 de diciembre de 1998 y 1997 un importe efectivo de 26.761 y 35.462 millones de pesetas, respectivamente (véase Notas 14 y 15).

El detalle de los vencimientos de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Un año	2.832	5.299
Dos años	8.639	1.746
Tres años	1.393	8.627
Más de tres años	112.522	64.969
<b>Total</b>	<b>125.386</b>	<b>80.641</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni las cuentas de periodificación, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	80.641	45.871
Compras	50.033	42.192
Saneamientos	201	298
Ventas y amortizaciones	( 5.489)	( 7.719)
Otros	-	( 1)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>125.386</b>	<b>80.641</b>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el "Fondo de riesgo país" durante el ejercicio 1998 (sin movimiento en 1997) ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
	1998
Saldo al inicio del ejercicio	-
Más-	
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	43
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>43</b>

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

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

Este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (al 3% si cotizan en Bolsa) con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad de la Caja, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria, tanto FIM como FIAMM, cuyo coste en libros al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascendía a 7.949 y 10.432 millones de pesetas, respectivamente. El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	16.780	23.122
En moneda extranjera	8.353	3.338
	<b>25.133</b>	<b>26.460</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	19.704	21.812
No cotizados	5.429	4.648
	<b>25.133</b>	<b>26.460</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Cartera de negociación	997	685
Cartera de inversión ordinaria	24.136	25.775
	<b>25.133</b>	<b>26.460</b>
Menos- Fondo de fluctuación de valores	( 685)	( 1.178)
	<b>24.448</b>	<b>25.282</b>

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 25.556 y 31.123 millones de pesetas, respectivamente.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación del Grupo adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	26.460	16.124
Compras	52.307	46.397
Ventas	(46.053)	(36.128)
Traspaso a participaciones	( 7.175)	-
Otros	( 406)	67
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>25.133</b>	<b>26.460</b>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" del Grupo durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	1.178	1.218
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	505	20
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	( 355)	( 39)
Utilización del fondo	( 357)	( 4)
Otros	( 286)	( 17)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>685</b>	<b>1.178</b>

### **Participaciones-**

En este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos se recogen las participaciones en sociedades, en las que sin pertenecer al Grupo Económico, mantienen con éste una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo, es decir, participaciones superiores al 20% (3% si cotizan en Bolsa).

El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se indica a continuación:

Sociedad	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	20.569	-
Banco Pastor, S.A.	4.611	4.201
Pescanova, S.A.	1.017	557
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>26.197</b>	<b>4.758</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	4.758	4.595
Adiciones / Compras	15.265	-
Traspaso de acciones y otros títulos de renta variable	7.175	-
Ajustes de consolidación y otros	( 1.001)	163
	<b>26.197</b>	<b>4.758</b>

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

En este capítulo de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos se registran las participaciones en las sociedades dependientes integradas por el método de puesta en equivalencia, siendo el detalle el siguiente:

SOCIEDAD	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Intelsis	279	-
S.T.D. Multiopción, S.A.	330	312
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	2	3
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	317	315
Ciberviaxes, S.A.	22	21
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	717	510
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	1.570	1.351
Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA)	60	60
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	18	18
<b>Total coste</b>	<b>3.315</b>	<b>2.590</b>
Menos- Fondo de fluctuación de valores	( 346)	( 60)
	<b>2.969</b>	<b>2.530</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en este capítulo es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	2.590	2.183
Adiciones	600	94
Retiros	-	( 18)
Ajustes de consolidación y otros	125	331
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.315</b>	<b>2.590</b>

(11) **ACTIVOS MATERIALES**

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Inmovilizado material, neto- Del Grupo	44.464	42.718
Afecto a la Obra Benéfico- Social (Nota 19)	5.205	4.854
	<b>49.669</b>	<b>47.572</b>
Provisiones para otros inmuebles	( 840)	( 241)
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	( 4.360)	( 4.019)
	<b>44.469</b>	<b>43.312</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas (sin tener en cuenta las provisiones) ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Uso Propio de la Caja			Afecto a la Obra Social		Total
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	
<b>Coste actualizado-</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 1996	20.197	8.413	34.303	3.088	1.640	67.641
Adiciones	1.882	2.120	6.303	-	75	10.380
Salidas por bajas o reducciones	( 102)	(1.997)	( 3.111)	-	( 1)	( 5.211)
Trasposos	( 595)	430	165	-	-	-
Trasposos al inmovilizado de la Obra Social	-	(1.573)	( 44)	1.578	-	( 39)
Ajustes de consolidación	-	-	( 154)	-	-	( 154)
Otros	-	22	-	-	-	22
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>21.382</b>	<b>7.415</b>	<b>37.462</b>	<b>4.666</b>	<b>1.714</b>	<b>72.639</b>
Adiciones	1.362	3.537	4.009	414	112	9.434
Salidas por bajas o reducciones	(271)	(2.406)	( 269)	-	( 1)	( 2.947)
Trasposos	79	( 79)	-	-	-	-
Trasposos al inmovilizado de la Obra Social	-	-	-	-	-	-
Ajustes de consolidación	-	-	-	-	-	-
Otros	-	( 23)	-	-	-	( 23)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>22.552</b>	<b>8.444</b>	<b>41.202</b>	<b>5.080</b>	<b>1.825</b>	<b>79.103</b>
<b>Amortización acumulada-</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.714	221	19.989	655	706	24.285
Adiciones	400	12	3.400	61	106	3.979
Retiros	( 16)	( 10)	( 3.100)	( 1)	( 1)	( 3.128)
Trasposos	( 20)	20	-	-	-	-
Trasposos al inmovilizado de la Obra Social	-	( 38)	( 1)	-	-	( 39)
Ajustes de consolidación	-	-	( 41)	-	-	( 41)
Otros	-	11	-	-	-	11
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>3.078</b>	<b>216</b>	<b>20.247</b>	<b>715</b>	<b>811</b>	<b>25.067</b>
Adiciones	286	31	4.075	60	115	4.567
Retiros	( 18)	( 14)	( 105)	-	( 1)	( 138)
Trasposos	( 6)	6	-	-	-	-
Trasposos al inmovilizado de la Obra Social	-	-	-	-	-	-
Ajustes de consolidación	-	-	( 50)	-	-	( 50)
Otros	-	( 12)	-	-	-	( 12)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>3.340</b>	<b>227</b>	<b>24.167</b>	<b>775</b>	<b>925</b>	<b>29.434</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>19.212</b>	<b>8.217</b>	<b>17.035</b>	<b>4.305</b>	<b>900</b>	<b>49.669</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>18.304</b>	<b>7.199</b>	<b>17.215</b>	<b>3.951</b>	<b>903</b>	<b>47.572</b>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado de la Caja incluye inmuebles, fincas y solares no afectos a la actividad financiera por importe de 7.259 y 6.826 millones de pesetas, respectivamente. Dado que dichos bienes no son necesarios para el desarrollo de su actividad, la Dirección de la misma tiene establecido un programa de realizaciones, no esperándose que existan problemas para la recuperación del valor registrado en libros, tal como, en general, ha sucedido hasta la fecha. Adicionalmente, y de acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Caja tiene constituido al 31 de diciembre de 1998 y 1997 una provisión para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de dicho inmovilizado, por un importe de 5.200 y 4.260 millones de pesetas, respectivamente, cuyo movimiento en 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	4.260	3.809
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 27)	918	337
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores (Nota 27)	(1.150)	( 774)
Utilización de fondos específicos	( 112)	( 115)
Traspaso de fondos de insolvencias por adjudicación de inmuebles (Nota 7)	643	633
Inmuebles adjudicados provenientes de créditos contabilizados en cuentas de orden	899	672
Otros	( 258)	( 302)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>5.200</b>	<b>4.260</b>

En 1996 la Caja actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, lo que supuso una plusvalía de 6.550 millones de pesetas que se aplicó directamente sobre las cuentas correspondientes de los elementos patrimoniales, sin variar el importe de la amortización acumulada. Esta actualización ha supuesto un incremento de la dotación anual por amortización en los ejercicios 1998 y 1997 de aproximadamente 387 y 533 millones de pesetas, siendo el efecto previsto en 1999 de aproximadamente 276 millones de pesetas.

(12) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

A continuación se presenta el detalle de estos capítulos de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Hacienda Pública-		
Otros conceptos	425	264
Impuesto sobre Sociedades anticipado (Nota 24)	5.260	1.546
Operaciones en camino	5.691	4.736
Fianzas entregadas en efectivo	159	48
Opciones adquiridas	176	-
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	39	-
Derechos sobre bienes tomados en régimen de arrendamiento financiero	100	-
Otros conceptos	1.107	2.163
	<b>12.957</b>	<b>8.757</b>
<b>OTROS PASIVOS:</b>		
Obligaciones a pagar	1.089	222
Operaciones en camino	6.384	4.762
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 24)	537	479
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	37	3
Fondo Obra Benéfico-Social, neto de gastos de mantenimiento (Nota 19)	9.734	6.480
Otros conceptos	219	244
	<b>18.000</b>	<b>12.190</b>

La rúbrica de "Operaciones en camino" incluye apuntes pendientes de imputación que se adeudan en los primeros días del ejercicio siguiente a los capítulos de "Entidades de crédito" y "Créditos sobre clientes" del activo y "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos.

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>ACTIVO:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	31.354	25.236
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	99	105
Gastos pagados no devengados	173	194
Gastos financieros diferidos	32	-
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	( 26)	( 29)
Otras periodificaciones	1.574	1.528
	<b>33.206</b>	<b>27.034</b>
<b>PASIVO:</b>		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	9.444	11.294
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	447	400
Gastos devengados no vencidos	4.551	4.077
Otras periodificaciones	3.414	3.443
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	( 735)	( 372)
	<b>17.121</b>	<b>18.842</b>

**(14) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO**

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	357.974	405.306
En moneda extranjera	105.284	43.905
	<b>463.258</b>	<b>449.211</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas mutuas	38	684
Otras cuentas	154	5.356
Cámara de compensación	25	-
	217	6.040
A plazo o con preaviso-		
Acreeedores por valores (Nota 5)	112	1.215
Cuentas a plazo	162.222	51.400
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	300.707	390.556
	463.041	443.171
	<b>463.258</b>	<b>449.211</b>

A continuación se indica el desglose por plazo residual, así como los tipos de interés medios, del epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso" de este capítulo de los balances de situación de los ejercicios 1998 y 1997 adjuntos:

	Millones de Pesetas					Tipo de interés Medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Cuentas a plazo	75.557	79.336	4.488	2.841	162.222	4,90%
Cesión temporal de activos	197.470	103.237	-	-	300.707	4,24%
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>273.027</b>	<b>182.573</b>	<b>4.488</b>	<b>2.841</b>	<b>462.929</b>	
Cuentas a plazo	41.507	3.827	3.922	2.144	51.400	4,67%
Cesión temporal de activos	367.984	22.572	-	-	390.556	5,42%
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>409.491</b>	<b>26.399</b>	<b>3.922</b>	<b>2.144</b>	<b>441.956</b>	

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.290.217	1.173.594
En moneda extranjera	75.968	89.770
	<b>1.366.185</b>	<b>1.263.364</b>
<b>Por sectores:</b>		
<b>Administraciones Públicas-</b>		
Cuentas corrientes	36.985	24.605
Cuentas de ahorro	532	515
Imposiciones a plazo	6.071	154
Cesión temporal de activos (Nota 8)	776	1.593
Otras cuentas	8.700	11.669
	<b>53.064</b>	<b>38.536</b>
<b>Otros sectores residentes-</b>		
Cuentas corrientes	130.205	102.754
Cuentas de ahorro	381.781	340.616
Imposiciones a plazo	460.847	472.496
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	133.103	111.036
Otras cuentas	2.618	1.402
	<b>1.108.554</b>	<b>1.028.304</b>
<b>No residentes-</b>		
Cuentas corrientes	44.309	1.545
Cuentas a plazo	159.765	194.483
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	493	496
	<b>204.567</b>	<b>196.524</b>
	<b>1.366.185</b>	<b>1.263.364</b>

El desglose, según plazos residuales, de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro- A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>		
Hasta 6 meses	431.699	470.936
Entre 6 meses y 1 año	160.247	172.000
Entre 1 año y 5 años	34.474	23.873
Más de 5 años	263	279
	<b>626.683</b>	<b>667.088</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>		
Hasta 6 meses	98.864	93.328
Entre 6 meses y 1 año	32.861	27.115
Entre 1 año y 5 años	12.290	4.274
	<b>144.015</b>	<b>124.717</b>

**(16) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES**

Durante el ejercicio 1998, tras el acuerdo del Consejo de Administración de fecha 19 de febrero de 1998, la Caja ha efectuado una emisión de Bonos de Tesorería por un importe de 19.989 millones de pesetas. Estos títulos tienen su vencimiento el 1 de julio de 2003, un tipo de interés del 4,25% y cotizan en el mercado de Renta fija.

**(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Fondo de pensionistas</b>	<b>21.673</b>	<b>7.809</b>
<b>Otras provisiones-</b>		
Fondos de insolvencias de riesgos de firma	485	324
Otros fondos específicos	4.429	4.558
	<b>4.914</b>	<b>4.882</b>
	<b>26.587</b>	<b>12.691</b>

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en los distintos epígrafes que componen este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas			
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones		
		Fondos de Insolvencias para Pasivos Contingentes	Otros Fondos Específicos	Para operaciones de futuro
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>7.392</b>	<b>268</b>	<b>2.320</b>	<b>-</b>
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 27)	-	56	2.452	3
Pagos realizados	( 264)	-	-	-
Coste financiero del fondo de pensiones (Nota 3.g y 27)	681	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 27)	-	-	( 45)	-
Utilización de fondos específicos	-	-	( 172)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>7.809</b>	<b>324</b>	<b>4.555</b>	<b>3</b>
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Notas 3.g y 27)	400	161	-	209
Pagos realizados	( 381)	-	-	-
Coste financiero del fondo de pensiones (Notas 3.g y 27)	581	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 27)	-	-	( 723)	-
Utilización de fondos específicos	-	-	388	-
Ajustes por diferencias de cambio	-	-	-	( 3)
Trasposos con cargo a reservas (Notas 3.g y 22)	10.060	-	-	-
Trasposos con cargo a Impuesto sobre Sociedades anticipado (Notas 3.g y 24)	3.204	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>21.673</b>	<b>485</b>	<b>4.220</b>	<b>209</b>

**(18) FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS  
GENERALES**

El movimiento del "Fondo para riesgos generales" en el ejercicio 1998 (sin movimiento en 1997) ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	80
Traspaso a reservas (Nota 22)	(12)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>68</b>

**(19) OBRA BENÉFICO-SOCIAL**

De acuerdo con los criterios de presentación establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España y normativa complementaria, las cuentas relacionadas con la Obra Benéfico-Social están distribuidas en distintos epígrafes del balance de situación de la Caja. El detalle de dichas cuentas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>ACTIVO - Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social-</b>		
Activos materiales, neto (Nota 11):		
Inmuebles	4.305	3.951
Mobiliario, instalaciones y otros	900	903
<b>Total</b>	<b>5.205</b>	<b>4.854</b>
<b>PASIVO - Fondo de la Obra Benéfico-Social-</b>		
Otros pasivos (Nota 12):		
Otros pasivos	45	43
Fondo Obra Social	11.898	8.484
Menos-Gasto de mantenimiento	( 2.209)	(2.047)
<b>Total</b>	<b>9.734</b>	<b>6.480</b>

El movimiento del Fondo de Obra Social durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	8.484	5.500
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	5.460	4.669
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-Social en el ejercicio anterior	( 2.047)	( 1.695)
Beneficios obtenidos en ventas del inmovilizado de la Obra Benéfico Social	1	10
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>11.898</b>	<b>8.484</b>

Las regularizaciones y actualizaciones practicadas por la Caja de los bienes afectos a la Obra Benéfico-Social han sido las siguientes:

	Millones de Pesetas
Regularización Ley 50/1977	3
Actualización Ley de Presupuestos de 1979	522
Actualización Ley de Presupuestos de 1981	331
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	-
	<b>856</b>

El presupuesto de la obra benéfico-social de la Caja para 1998 y 1997 asciende a 5.500 y 5.460 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, que será y ha sido cubierto con los fondos disponibles y la dotación del ejercicio (véase Nota 4).

## (20) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos corresponde a la emisión de obligaciones subordinadas efectuada por la Caja el 1 de septiembre de 1988 por un importe de 9.750 millones de pesetas, distribuida en diez series, de la A a la J, de 1.000 millones de pesetas cada una de las nueve primeras y 750 millones de pesetas la última, en títulos de 100.000 pesetas nominales cada uno. Se trata de una emisión permanente, por lo que su amortización se diferirá al momento de la liquidación, por disolución, de la Caja. No obstante, una vez transcurridos 20 años, el Banco de España o la autoridad entonces competente, podrá autorizar, si lo solicita la Caja, la amortización total o parcial de la emisión.

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

El tipo de interés nominal anual durante los ejercicios 1998 y 1997 fue del 5,75% y 7,5%, respectivamente. El pago de los intereses, que se realiza por trimestres naturales vencidos, se suspenderá, salvo autorización expresa del Banco de España, en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Caja haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior, en cuyo caso, los intereses impagados se acumularán en un débito que tendrá carácter subordinado, y sólo se hará efectivo cuando la cuenta de resultados presente excedentes y hasta un tercio de los mismos. Los intereses de demora se someterán a previa autorización del Banco de España, no pudiendo exceder, en ningún caso, del tipo de interés de la emisión.

**(21) INTERESES MINORITARIOS**

El detalle por sociedades del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados de 1998 y 1997 adjuntos se muestran a continuación:

SOCIEDAD	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	12	10
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	24	19
	36	29

(22) RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Reservas	Revalorización	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1996	84.730	6.353	91.083
Distribución del beneficio del ejercicio 1996	10.063	-	10.063
Saldo al 31 de diciembre de 1997	94.793	6.353	101.146
Distribución del beneficio del ejercicio 1997	9.600	-	9.600
Traspaso del fondo para riesgos bancarios generales (Nota 18)	12	-	12
Traspaso al fondo de pensiones (Notas 3.g y 17)	(10.060)	-	( 10.060)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	94.345	6.353	100.698

**Recursos propios-**

El artículo 25 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8%. Dicho coeficiente se calculará sobre las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. Los factores de ponderación son los que, para cada grupo de riesgo, establece la Circular 5/1993, de Banco de España. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los recursos propios netos computables de la Caja exceden en 47.238 y 64.946 millones de pesetas, respectivamente, el importe mínimo exigido por la normativa de Banco de España.

### Composición-

La composición del saldo de reservas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reservas de revalorización-		
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	6.353	6.353
	<b>6.353</b>	<b>6.353</b>
Otras-		
Reservas generales	93.154	93.602
Reservas obligatorias de la Caja Rural de León	1.191	1.191
	<b>94.345</b>	<b>94.793</b>
	<b>100.698</b>	<b>101.146</b>

### Reservas de revalorización (Real Decreto-Ley 7/1996)-

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 (o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse 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 realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(23) PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES Y RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose por sociedades de estos epígrafes de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Reservas en Sociedades Consolidadas:</b>		
<b>Por Integración Global-</b>		
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	100	84
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	235	65
Conexiones informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	19	12
Home Galicia, S.A.	41	27
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	754	471
Tasagalicia Consult, S.A.	-	-
	<b>1.149</b>	<b>659</b>
<b>Por Puesta en Equivalencia-</b>		
S.T.D. Multiopción, S.A.	155	144
Ciberviaxes, S.A.	11	5
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	431	300
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	471	341
Banco Pastor, S.A.	1.042	1.148
Inseco	1	1
Intelsis	-	-
	<b>2.111</b>	<b>1.939</b>
<b>Por diferencias de conversión-</b>		
Pescanova, S.A.	-	12
Banco Pastor, S.A.	1	-
	<b>1</b>	<b>12</b>
<b>Total Reservas en Sociedades Consolidadas</b>	<b>3.261</b>	<b>2.610</b>
<b>Perdidas en Sociedades Consolidadas:</b>		
<b>Por Puesta en Equivalencia-</b>		
Pescanova, S.A.	29	-
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	43	45
	<b>72</b>	<b>45</b>
<b>Por diferencias de conversión-</b>		
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	70	-
Pescanova, S.A.	54	-
	<b>124</b>	<b>-</b>
<b>Total Pérdidas en Sociedades Consolidadas</b>	<b>196</b>	<b>45</b>
<b>TOTAL (NETO)</b>	<b>3.065</b>	<b>2.565</b>

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>1.839</b>
Distribución de beneficios de 1996	827
Ajustes de consolidación y otros movimientos	( 101)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>2.565</b>
Distribución de beneficios de 1997	1.100
Ajustes de consolidación y otros movimientos	( 600)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>3.065</b>

(24) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del capítulo "Débitos a clientes - Otros débitos" del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de la Entidad Dominante incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el Impuesto sobre Sociedades, por importe de 2.289 y 2.555 millones de pesetas, respectivamente, neto de los pagos a cuenta y de las retenciones correspondientes a dicho impuesto, por importe de 6.767 y 7.170 millones de pesetas, respectivamente.

La conciliación del resultado contable de la Entidad Dominante de los ejercicios 1998 y 1997 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	26.050	24.796
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Benéfico-Social	( 5.500)	( 5.460)
Fondo de pensiones interno (neto)	600	418
Otras diferencias permanentes (neto)	4.983	8.064
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	919	390
Con origen en ejercicios anteriores	( 1.178)	( 313)
<b>Base imponible (= Resultado fiscal)</b>	<b>25.874</b>	<b>27.895</b>

La Caja se acogió, en los ejercicios 1997 y 1996, al beneficio fiscal previsto en el artículo 21 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, consistente en el diferimiento por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta de elementos del inmovilizado material por importe de 170 y 133 millones de pesetas, aproximadamente. En consecuencia, la Caja asumió compromisos de reinversión por importe de 868 y 692 millones de pesetas, aproximadamente. Durante 1997 y 1996 han sido atendidos en su totalidad dichos compromisos de reinversión, materializándose en terrenos y edificios de uso propio y en el fondo de comercio correspondiente a la adquisición en 1996 de 52 oficinas del Banco Urquijo.

La incorporación a la base imponible de la renta cuya integración se ha diferido por la reinversión se realizará, por séptimas partes, en los períodos impositivos que concluyan en los siete años siguientes al cierre del período impositivo en que venza el plazo de los tres años posteriores a la transmisión onerosa de los elementos patrimoniales.

Al 31 de diciembre de 1998 están pendientes de incorporar a la base imponible la totalidad de los importes acogidos al beneficio fiscal de reinversión de beneficios extraordinarios.

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se habían originado en la Caja los siguientes impuestos diferidos y anticipados:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Rendimientos implícitos de activos monetarios	206	206
Amortización acelerada R.D. Ley 3/1993	225	226
Reinversión beneficios extraordinarios	106	47
<b>Total impuestos diferidos</b>	<b>537</b>	<b>479</b>
Amortización fondo de comercio oficinas Banco Urquijo	1.240	1.410
Amortización software	82	136
Dotación fondo de pensiones (Notas 3.g y 17)	3.204	-
Otros conceptos	734	-
<b>Total impuestos anticipados</b>	<b>5.260</b>	<b>1.546</b>

En su caso, el efecto impositivo se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente del tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 1998 y 1997. Los impuestos anticipados y diferidos figuran registrados en los epígrafes "Otros pasivos" y "Otros activos", respectivamente, de los balances de situación de 1998 y 1997 adjuntos (véase Nota 12).

La Caja ha sido inspeccionada para los principales impuestos que le son de aplicación hasta el ejercicio 1994, inclusive, por lo que a la fecha de formulación de estas cuentas anuales tiene pendiente de inspección los ejercicios 1995 a 1998. Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las cajas de ahorro, para los ejercicios no prescritos podrían ponerse de manifiesto pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es susceptible de cuantificación objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores de la Caja, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales.

(25) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Caja, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Avales y cauciones	47.585	31.762
Créditos documentarios	1.053	695
Pasivos contingentes dudosos	20	20
Otros pasivos contingentes	15.647	-
	<b>64.305</b>	<b>32.477</b>
<b>Compromisos y riesgos contingentes:</b>		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	6.991	13.298
Por el sector de las Administraciones Públicas	45.213	43.952
Por otros sectores residentes	146.512	158.109
Por no residentes	396	105
Otros compromisos	72	-
	<b>199.184</b>	<b>215.464</b>
	<b>263.489</b>	<b>247.941</b>
<b>Otros compromisos:</b>		
Compromisos por pensiones causadas (Nota 3-g)	20.602	16.870
Riesgos por pensiones no causadas	45.115	36.864
Compromisos varios	6.476	4.110
	<b>72.193</b>	<b>57.844</b>
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>535.346</b>	<b>417.050</b>
	<b>871.028</b>	<b>722.835</b>

La composición del epígrafe "Otras cuentas de orden" al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Disponibles a favor de la entidad en entidades de crédito	16.525	12.966
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	2.721	2.126
Activos en suspenso regularizados	19.128	19.525
Productos devengados por activos dudosos	37.114	34.638
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	134.621	77.058
Valores en custodia	250.599	217.477
Activos afectos a obligaciones propias	36.237	16.856
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	34.664	33.330
Otras cuentas de orden	3.737	3.074
	<b>535.346</b>	<b>417.050</b>

**(26) OPERACIONES DE FUTURO**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Caja tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Compraventas de divisas no vencidas hasta dos días hábiles	14.002	17.715
Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	213.360	167.789
Compra al contado deuda anotada	-	548
Compra a plazo de deuda anotada	4.309	-
Venta a plazo de deuda anotada	26.607	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	1.030	-
Opciones compradas	9.355	3.050
Opciones emitidas	135.311	94.873
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	178.954	90.775
Permutas financieras	61.803	46.683
	<b>644.371</b>	<b>421.433</b>

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se clasificaban según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas					
	Operaciones de Cobertura			Operaciones Especulativas		
	Tipo de Interés	Tipo de Cambio	Valores	Tipo de Interés	Tipo de Cambio	Valores
Compraventas de divisas no vencidas	-	157.363	-	-	28.141	-
Compra al contado de deuda anotada	-	-	-	-	-	548
Opciones compradas	-	-	-	3.050	-	-
Opciones emitidas	-	-	-	56.200	-	38.673
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	10.620	-	-	80.155	-	-
Permutas financieras	46.683	-	-	-	-	-
<b>Total a 31 de diciembre de 1997</b>	<b>57.303</b>	<b>157.363</b>	<b>-</b>	<b>139.405</b>	<b>28.141</b>	<b>39.221</b>
Compraventas de divisas no vencidas	-	227.261	-	-	101	-
Compra al contado de deuda anotada	-	-	-	-	-	4.309
Ventas a plazo de deuda anotada	-	-	-	-	-	26.607
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	-	1.030	-	-	-
Opciones compradas	-	-	-	2.830	-	6.525
Opciones emitidas	-	-	-	73.052	-	62.259
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	161.013	-	-	17.941	-	-
Permutas financieras	61.803	-	-	-	-	-
<b>Total a 31 de diciembre de 1998</b>	<b>222.816</b>	<b>227.261</b>	<b>1.030</b>	<b>93.823</b>	<b>101</b>	<b>99.700</b>

Los rendimientos y costes de las operaciones de cobertura figuran recogidos en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados - Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura" (ingresos) e "Intereses y cargas asimiladas - Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura" (gastos) de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 27), siendo el gasto neto aportado por estas operaciones a la Caja en 1998 de 768 millones de pesetas (1997 - ingreso neto de 190 millones de pesetas). Los rendimientos y costes de las operaciones de futuro que no sean de cobertura figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

#### (27) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997 adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante:

##### A) Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1998 y 1997 adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>INGRESOS:</b>		
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
De entidades de crédito	13.055	14.702
De administraciones públicas	5.414	7.499
De créditos a otros sectores residentes	56.017	57.721
De créditos a no residentes	1.766	1.516
Activos dudosos	391	674
De la cartera de renta fija	41.603	34.540
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura (Nota 26)	( 1.426)	499
	<b>116.820</b>	<b>117.151</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
De disponibilidad	155	151
De pasivos contingentes	558	476
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	54	53
De servicios de cobros y pagos	3.687	3.234
De servicios de valores	467	328
De comercialización de productos financieros no bancarios	4.587	-
De otras operaciones	327	3.936
	<b>9.835</b>	<b>8.178</b>
<b>Beneficios por operaciones financieras-</b>		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	699	3
En la cartera de renta fija de inversión	23	4.661
En la cartera de renta variable	1.615	944
Productos por diferencias de cambio	217	194
Productos por otras operaciones de futuro	9	-
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta variable	( 505)	( 20)
Acreedores por valores	( 86)	( 6)
Quebrantos por operaciones de futuros sobre valores y tipos de interés	( 496)	( 66)
Dotaciones por pérdidas potenciales en operaciones de futuro (Nota 17)	( 209)	( 3)
	<b>1.267</b>	<b>5.707</b>
<b>Beneficios extraordinarios-</b>		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	362	359
Dotaciones al fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	( 918)	-
Recuperaciones del fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	1.150	-
Recuperaciones de otros fondos específicos (Nota 17)	723	-
Beneficios de ejercicios anteriores	1.072	1.032
Otros productos	105	46
	<b>2.494</b>	<b>1.437</b>

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>GASTOS:</b>		
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De Banco de España	6.334	2.484
De entidades de crédito	15.590	10.940
De acreedores, administraciones públicas	1.059	1.161
De acreedores, otros sectores residentes	27.184	36.919
De acreedores no residentes	7.836	9.182
De empréstitos y otros valores negociables	465	53
De financiaciones subordinadas	565	731
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura (Nota 26)	( 658)	309
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3-g y 17)	581	681
Otros intereses	95	2
	<b>59.051</b>	<b>62.462</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	2	4
Comisiones cedidas a otras entidades	1.020	799
Otras comisiones	1.039	1.248
	<b>2.061</b>	<b>2.051</b>
<b>Amortización y provisiones para insolvencias-</b>		
Amortizaciones de insolvencias	383	333
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Notas 7 y 17)	9.749	9.794
Dotaciones netas para la cobertura del riesgo país	294	43
Recuperación de otros fondos y activos en suspenso- Fondo de insolvencias (Nota 7)	( 2.381)	( 3.247)
Activos en suspenso recuperados	( 1.017)	( 947)
	<b>7.028</b>	<b>5.976</b>
<b>Quebrantos extraordinarios-</b>		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	30	11
Otras dotaciones a fondos especiales - A otros fondos específicos (Nota 17)	-	2.452
Dotación al fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	-	337
Recuperación del fondo de inmuebles adjudicados y otros fondos específicos (Notas 11 y 17)	-	( 819)
Quebrantos de ejercicios anteriores	705	29
Otros quebrantos	210	229
	<b>945</b>	<b>2.239</b>

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

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997 adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Sueldos y salarios	17.953	17.527
Seguros sociales	4.019	3.844
Dotaciones al fondo interno y pago de primas por complementos de pensiones (Notas 3.g y 17)	425	1.107
Otros gastos	1.222	897
	<b>23.619</b>	<b>23.375</b>

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones interno constituido se registra en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1998 y 1997 adjuntas.

La plantilla del Grupo y su distribución en los ejercicios 1998 y 1997, ha sido la siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	1998	1997
Equipo directivo	14	13
Jefes y titulados	1.414	1.336
Oficiales y auxiliares	1.424	1.525
Subalternos y oficios varios	82	100
Informática	153	130
	<b>3.087</b>	<b>3.104</b>

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

En los ejercicios 1998 y 1997 el Grupo ha registrado un gasto de 43 y 25 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de dietas devengadas por los miembros del Consejo de Administración por asistencia a las reuniones de dicho Consejo, a las Comisiones Delegadas y a la Asamblea General. Asimismo, durante dichos ejercicios ha satisfecho, en cada uno de los mismos, 16 millones de pesetas, en concepto de sueldos y salarios por razón de empleo de los representantes del personal en dicho Consejo, ascendiendo el fondo de pensiones constituido a 35 y 34 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Entidad había concedido anticipos y créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe total de 3.954 y 507 millones de pesetas, respectivamente, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a dichos Consejeros.

Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3% y el 9,5% en el ejercicio 1998 (entre el 3% y el 12,85% en el ejercicio 1997). Las operaciones de crédito al 3% corresponden a préstamos para adquisición de viviendas concedidos a los empleados que son Consejeros de la Caja, que en años anteriores se beneficiaban de estas condiciones por estar así establecidas en el convenio colectivo.

## (29) ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000" Y ADAPTACIÓN AL EURO

La Caja constituyó en ejercicios anteriores un grupo de trabajo multidisciplinar, para evaluar el impacto del cambio de milenio en todas las áreas de su actividad y definir un proyecto que resolviera esta problemática.

Dicho grupo ha realizado un exhaustivo análisis en las aplicaciones informáticas, sistemas de intercambio electrónico de datos, redes de cajeros, telecomunicaciones, seguridad, equipamiento, tanto informático como de cualquier otra naturaleza, contratos con suministradores y, en general, cualquier aspecto de la Entidad que pudiera verse afectado por el denominado "efecto 2000". Mediante herramientas específicas se ha hecho un diagnóstico sobre los impactos en las aplicaciones informáticas y el esfuerzo requerido para su adaptación.

Además, las tareas realizadas dentro del Proyecto de adecuación del Euro, han permitido en paralelo, resolver en gran medida los cambios requeridos por el cambio del milenio en los sistemas informáticos, cambios no muy significativos, dado que los conceptos sobre los que se desarrolla el sistema informático contemplan la incidencia del año 2000.

El gasto incurrido por estos conceptos en 1998 ha ascendido a un importe de 182 millones de pesetas. Los costes restantes previstos, que corresponden básicamente a gastos de adaptación de programas informáticos, formación y divulgación, se encuentran provisionados en el epígrafe de "Otras provisiones" (Nota 17).

Respecto a los sistemas o equipamientos cuya adaptación requiere la intervención o participación de proveedores externos, se ha obtenido de los mismos un compromiso formal de adaptación al cambio de milenio.

El proyecto de adecuación al año 2000 ha contemplado en su mayor parte las tareas planificadas y tienen previsto concluir sus actividades en 1999.

(30) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Grupo correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>ORÍGENES DE FONDOS:</b>		
<b>Recursos generados en las operaciones-</b>		
Beneficio neto del ejercicio	17.660	16.167
Más:		
Amortizaciones	4.265	3.833
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y especiales	6.711	8.612
Variación neta de impuestos anticipados y diferidos	( 453)	12
Amortización fondo de comercio de consolidación	1.464	-
Dotaciones y coste financiero del fondo de pensiones interno	981	681
Menos:		
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	( 332)	( 359)
	<b>30.296</b>	<b>28.946</b>
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	106.137	203.396
Acreeedores (incremento neto)	102.821	71.620
Venta de elementos de inmovilizado	3.135	2.442
Emisión Bonos de Tesorería	19.989	-
	<b>232.082</b>	<b>277.458</b>
<b>Total orígenes</b>	<b>262.378</b>	<b>306.404</b>
<b>APLICACIONES DE FONDOS:</b>		
Inversión crediticia (incremento neto)	136.284	143.929
Títulos de renta fija (incremento neto)	85.145	134.413
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	5.848	10.376
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	15.865	94
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	9.434	8.448
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	9.802	9.144
<b>Total aplicaciones</b>	<b>262.378</b>	<b>306.404</b>

**GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

**INFORME DE GESTIÓN**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**

**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

# GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

## INFORME DE GESTIÓN

### CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

#### Entorno económico

En la evolución de la economía internacional durante el pasado año pueden identificarse dos periodos bien diferenciados. Los primeros seis meses del año fueron de relativa tranquilidad en las economías desarrolladas, con tasas de crecimiento superiores a las alcanzadas en 1997 en todos los componentes de la demanda nacional.

A partir del verano, el colapso sufrido por la economía soviética y las turbulencias monetarias surgidas en Latinoamérica, unidos a la prolongación de la crisis asiática, introdujeron un elevado grado de inestabilidad en las bolsas y mercados financieros de los países occidentales. Junto con el descenso de las exportaciones, esto provocó una desaceleración en la actividad productiva de las economías occidentales.

No obstante, el saldo de ambos periodos fue positivo en la mayoría de los países desarrollados, mientras que los países emergentes han prolongado la situación recesiva en la que se encontraban al inicio del periodo.

La vertiente negativa del ejercicio ha estado protagonizada por Brasil y Rusia. En el país latinoamericano, durante el mes de agosto las sospechas de la insostenibilidad del tipo de cambio del real frente al dólar, provocaron una fuerte huida de los inversores extranjeros y el consiguiente desplome de la Bolsa de Sao Paulo. Este hecho, unido a las medidas de ajuste acordadas con el FMI provocó una fuerte desaceleración en la economía brasileña que acaba el año con un incremento prácticamente nulo en su PIB.

En Rusia, la desastrosa situación de las finanzas públicas y la inestabilidad política agravaron el contagio de la crisis desatada en los países asiáticos, provocando el desplome del rublo y un descenso del 6% en su Producto Interior Bruto. Mientras, el sudeste asiático ha continuado inmerso en la recesión desatada en el verano de 1997.

La economía norteamericana continúa impermeable a los efectos de la crisis financiera internacional y anotó un crecimiento del 5,6% en el último trimestre para acabar el ejercicio manteniendo la tasa de crecimiento registrada en 1997, un 3,9%, compatible con un moderado incremento de precios (1,6%). La clave de esta evolución radicó en la fortaleza demostrada por el consumo privado (4,4% en el último trimestre) y la inversión empresarial (17% último trimestre, 7% tercer trimestre). Más aún, el saldo de comercio exterior, que fue negativo durante todo el año, alcanzó un valor positivo en el último trimestre, con un porcentaje de crecimiento de las exportaciones del 18,8%. Por último, esta prolongada época de bonanza económica ha conseguido equilibrar las cuentas públicas, con un superávit presupuestario (el primero desde 1969) de 70.000 millones de dólares, aproximadamente un 0,8% del PIB.

La zona euro mostró un crecimiento moderado del PIB con tendencia a la baja en el último trimestre del año, debido a la inestabilidad del entorno mundial. Tanto el FMI como la Comisión Europea estiman una tasa de crecimiento para 1998 del 3%, mejorando en tres décimas el registro alcanzado en 1997. Las claves de este buen comportamiento han sido la excelente evolución del consumo y la inversión que, estimulados por el descenso en los tipos de interés, han compensado la aportación negativa del sector exterior. Esta situación de bonanza se reflejó en el empleo, con un suave descenso de la tasa de paro (disminuyó del 11,3% al 10,8% a lo largo de 1998).

La economía española se reveló como una de las más boyantes del área euro, registrando un crecimiento del 3,8%. La demanda interna (4,4% de incremento) ha sido el factor clave de esta evolución, compensando la aportación negativa del comercio exterior, que restó siete décimas al PIB.

Desagregando la demanda nacional, el consumo privado creció un 3,5%, acompañado de la solidez demostrada por los dos componentes de la formación bruta de capital. La inversión en bienes de equipo ha crecido a tasas superiores al 10%, aunque mostrando síntomas de agotamiento en la segunda mitad del año. Por el contrario, la construcción ha mantenido tasas crecientes durante todo el ejercicio, superando el 5% de incremento para todo el año.

### **Entorno Financiero**

Los tipos de interés mostraron una dinámica decreciente en la mayoría de países desarrollados, favorecido por un contexto generalizado de baja inflación, de saneamiento de las finanzas públicas y de temor a una ralentización de los ritmos de actividad como consecuencia de la inestabilidad en países emergentes.

En Europa, la necesaria convergencia de los tipos de interés de los once candidatos al euro se produjo en el 3%. Pese a la distancia que separaba los tipos de interés oficiales de los países centroeuropeos respecto a los mediterráneos (enero 98: Francia y Alemania, 3,3%; España, 4,75%; Italia, 5,5%), no se produjeron turbulencias debido al saneado modelo de crecimiento de estos países, que combinó con éxito tasas de incremento del PIB entre el 2 y el 3% con un férreo control de la inflación.

En cuanto a la economía norteamericana, la Reserva Federal mantuvo su tipo de referencia (*fed funds*) en el 5,5% hasta el mes de octubre, momento en que la autoridad monetaria decidió tres bajadas consecutivas hasta el 4,75%, ante la expectativa de desaceleración para 1999.

En los mercados de divisas, lo más destacable fue la continua devaluación del dólar durante el último trimestre del año, frente a las divisas europeas y frente al yen japonés. Además del mencionado descenso en los tipos de interés, el enorme déficit comercial acumulado por los Estados Unidos (3,5% del PIB), así como las dudas sobre la preeminencia del dólar como moneda de referencia mundial una vez completado el lanzamiento del euro, han estado detrás de este comportamiento.

Por último, las Bolsas de los países occidentales, incluida la española, mantuvieron una senda fuertemente alcista hasta el mes de agosto, momento en que las malas noticias procedentes de Rusia y Latinoamérica provocaron fuertes caídas en las cotizaciones. En el caso de España, este impacto se vio acentuado por el elevado volumen de inversiones en países sudamericanos que mantiene un grupo de entidades con gran peso en el IBEX 35 (BBV, Banco de Santander, Telefónica, Repsol o Endesa). No obstante, el año se cerró con tendencia al alza, aunque sin recuperar totalmente las ganancias acumuladas durante la primera mitad del ejercicio.

Este escenario de caída de tipos, unido a la dinámica de rivalidad que arrastra el sistema financiero español en los últimos años, provocaron un estrechamiento del margen de intermediación que se situó, para el conjunto de bancos y cajas, en el 2,37% a septiembre de 1998. En el mismo mes del año 97, este porcentaje era del 2,5%.

No obstante, el impacto que un entorno económico favorable ha tenido en la evolución del volumen de negocio y del nivel de morosidad, ha permitido que, en términos absolutos, el beneficio antes de impuestos obtenido por bancos y cajas se incrementase en un 13%.

Respecto a las fórmulas de captación de ahorro, durante 1998 se ha observado un cambio en la dinámica que habían mostrado los fondos de inversión y los depósitos en los últimos años. Los primeros han ralentizado el ritmo de crecimiento del patrimonio respecto al año anterior, pasando de un 44% a un 25%. Además, en diciembre, el volumen de suscripciones netas fue negativo por primera vez desde el año 94, es decir, los reembolsos superaron a las aportaciones.

También es destacable el cambio en el perfil del partícipe, que está dispuesto a asumir un mayor riesgo a cambio de incrementos en la rentabilidad de su inversión. Así, el descenso de los tipos de interés y el buen comportamiento del mercado bursátil en los últimos ejercicios, han provocado un significativo trasvase de fondos desde los productos con menor rentabilidad (FIAMM, deuda pública) hacia aquellos con un componente de renta variable en su cartera, especialmente los fondos de renta fija mixtos.

Por su parte, los depósitos a plazo han moderado sustancialmente su tasa de descenso en los últimos meses del año, en lo que tiene mucho que ver los avances producidos en la equiparación fiscal entre ambos tipos de producto.

Por el lado del activo, las entidades han intentado capitalizar la reactivación del consumo y la tendencia decreciente de tipos, a través de agresivas campañas que incrementaron el crédito a clientes en un 14%.

### **El Ejercicio del Grupo Caixa Galicia**

En un marco caracterizado por un fuerte descenso de los tipos de interés y un dinamismo de la economía nacional superior al entorno europeo, el Grupo Caixa Galicia ha apostado por un crecimiento significativo del volumen de negocio, diversificando al mismo tiempo las fuentes de financiación.

El buen comportamiento de la captación y de la inversión, ha situado el volumen de negocio del Grupo en 2,80 billones de pesetas, es decir, 305.058 millones más que en diciembre del año pasado. Este crecimiento, que en términos porcentuales supone un 12,23%, resulta especialmente significativo si consideramos que se ha producido en un contexto de baja inflación y de elevada competencia por una mayor cuota de mercado. Paralelamente, el balance de la Entidad ha superado por primera vez los dos billones de pesetas (2,04 billones de pesetas), situándose como la cuarta caja del país según balance patrimonial medio.

El beneficio antes de impuestos obtenido por el Grupo Caixa Galicia durante el ejercicio 98 ha ascendido a 27.165 millones de pesetas. Tras la preceptiva dotación para el pago de impuestos, estos resultados suponen un crecimiento del 9,23% respecto al mismo período del año anterior.

De este favorable balance del ejercicio, a continuación se destacan los factores que han tenido una mayor influencia:

**a) Captación**

El volumen de recursos captados de clientes asciende a 1,76 billones de pesetas, después de que a lo largo del pasado ejercicio se captasen 174.604 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 10,99%. Desglosando esta evolución según las distintas modalidades de ahorro, se observa, respecto a ejercicios anteriores, un mayor equilibrio en el protagonismo que han tenido las diferentes fórmulas de ahorro en dicho crecimiento. Así, el saldo de los productos de fuera de balance -fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros-, asciende a 366.937 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 16,44% respecto al mes de diciembre de 1997.

Por su parte, el saldo de recursos ajenos de la Entidad ha aumentado en 122.810 millones de pesetas durante los últimos doce meses, un incremento del 9,65% que sitúa el saldo de esta partida del balance en 1,40 billones. La recuperación de los depósitos tradicionales como instrumento de ahorro, responde a los condicionantes descritos en el punto anterior, es decir, la aproximación del tratamiento fiscal respecto a los fondos de inversión, a la necesidad por parte de bancos y cajas de equilibrar sus fuentes de financiación y a los mayores requerimientos de saldos líquidos para responder al creciente dinamismo del consumo.

**b) Inversión**

Durante 1998, la inversión crediticia ha aumentado en 136.284 millones de pesetas, lo que sitúa la variación interanual de esta partida de balance en un 14,76%, de tal modo que éste ha sido el primer ejercicio en el que la inversión crediticia ha superado el billón de pesetas -1,06 billones-.

El mayor esfuerzo inversor realizado ha sido compatible con el control de la calidad de los activos, lo que ha permitido reducir los saldos dudosos en un 16,16%, tras una recuperación neta de deudores en mora de 2.072 millones de pesetas. Fruto de esta vigilancia del riesgo crediticio ha sido un descenso de la tasa de morosidad en 40 puntos básicos, para situarse en el 1,18%.

El Grupo Caixa Galicia ha continuado con una activa política inversora en los mercados de deuda lo que ha supuesto un incremento de la cartera de valores del 19,31%. Esta estrategia se ve avalada por la revalorización que han experimentado dichos activos durante los últimos ejercicios de tal modo que las plusvalías latentes en la cartera de renta fija ascienden a casi 79.000 millones de pesetas, que irán aflorando en el margen financiero de los próximos ejercicios, lo que permitirá ralentizar su deterioro.

### c) Resultados

El comportamiento del negocio ha permitido que, pese a la caída de los tipos de interés y de la intensa competencia que vive el sector, el margen de intermediación del Grupo haya experimentado un incremento interanual del 7,08% que lo sitúa en 58.958 millones de pesetas. Este comportamiento se ha basado en que, mientras los productos financieros experimentaban un ligero decremento del 0,28%, los costes financieros se reducían en un 5,46%.

Al comportamiento del margen de intermediación se une un aumento del 26,88% en los ingresos generados por la prestación de servicios, que alcanzaron los 9.835 millones de pesetas. De este modo, el margen básico derivado de la actividad con clientes asciende a 66.732 millones de pesetas con un crecimiento del 9,06% respecto a 1997. El resultado de operaciones financieras, que tradicionalmente presenta oscilaciones significativas, ha sido de 1.267 millones de pesetas, sensiblemente inferior al ejercicio anterior. De esta forma, el margen ordinario del Grupo totalizó 67.999 millones de pesetas, un 1,65% más que en 1997.

El crecimiento del negocio ha sido compatible con la contención de los gastos de explotación, que ascendieron a 35.744 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 2,57% respecto al mismo período del año anterior. En este epígrafe, debe considerarse el impacto de las amortizaciones asociadas a las elevadas inversiones en equipos informáticos realizadas durante el ejercicio 97 (3.922 millones) y a la intensificación en los ritmos de amortización de estos equipos. Igualmente reseñable es la evolución observada en personal, cuyo crecimiento ha sido de un 1,04%.

Debido al coyuntural impacto de los ingresos aportados por "resultado de operaciones financieras", el margen de explotación se mantiene prácticamente constante. Descontando la incidencia de dicho epígrafe, este margen presentaría un crecimiento del 17,65%.

La evolución de la cuenta de resultados, y como medida de precaución ante los posibles efectos de la crisis desencadenada en las economías emergentes, ha permitido incrementar las provisiones para insolvencias hasta los 23.897 millones de pesetas, lo que equivale a una cobertura del 191,28% de la morosidad.

De esta forma, el beneficio antes de impuestos obtenido por el Grupo Caixa Galicia durante el ejercicio 98 ha ascendido a 27.165 millones de pesetas. Tras la preceptiva dotación para el pago de impuestos, estos resultados suponen un crecimiento del 9,23% respecto al mismo período del año anterior.

Estos resultados permitirán, tras la oportuna aprobación por parte de la Asamblea General de la Caja, destinar a reservas 11.403 millones de pesetas, lo que reforzará la solidez financiera de la Entidad, situando sus recursos propios computables por encima de los 127.000 millones de pesetas. Este crecimiento se produce a pesar de la dotación con cargo a reservas de 10.060 millones de pesetas para la constitución del fondo de cobertura de los compromisos adquiridos con el personal prejubilado o jubilado por anticipado en 1998.

Por último, la positiva evolución de la cuenta de resultados de la Entidad durante el pasado ejercicio tendrá una clara repercusión sobre la labor social que desarrolla, a la que se van a destinar 5.500 millones de pesetas.

**d) Otras informaciones**

Caixa Galicia cerró el ejercicio de 1998 con 580 oficinas operativas en el territorio español (incluyendo una oficina móvil), a las cuales hay que añadir las ocho oficinas de representación que la Entidad tiene en el extranjero.

Además de los 620 cajeros automáticos que complementan la red de oficinas, la Caja dispone de otros dos canales de atención remota para facilitar la accesibilidad del cliente sin restricción horaria. El servicio de banca electrónica (*Caixa Xestión*), ha cerrado el ejercicio con casi 5.000 clientes, mientras que el servicio de banca telefónica (*Caixa Directa*) tenía 24.272 clientes a la misma fecha.

El número de empleados de Caixa Galicia en actividades ordinarias se situó en 2.927, a 31 de diciembre de 1998.

e) **Obra Social**

La actividad sociocultural de Caixa Galicia a lo largo de 1998 ha continuado su trayectoria con los mismos parámetros de calidad, cantidad, variedad de programas y amplitud de beneficiarios alcanzados en ejercicios anteriores. Dicha trayectoria se pone de manifiesto al desglosar los 1.194 actos organizados a los que asistieron más de 220.000 espectadores. En total han sido 473 conferencias, 346 actuaciones musicales, 128 representaciones teatrales, 49 proyecciones cinematográficas, 32 exposiciones, 17 recitales de poesía y 5 espectáculos de danza, repartidos por doscientas siete localidades diferentes. A este amplio abanico de actividades dirigidas al desarrollo sociocultural, hay que añadir la labor formativa y asistencial canalizada a través de su red de centros (bibliotecas, escuelas infantiles, clubs de jubilados o centros culturales), de la cual se han beneficiado casi 100.000 personas.

Por su parte, la Fundación Caixa Galicia centra su actuación en la promoción y difusión cultural y en la investigación, como pilares fundamentales de la dinamización económica y social de su entorno. La convocatoria de diversos certámenes de poesía y narrativa, la publicación de 37 libros y la colaboración con las tres Universidades gallegas y con diversas Academias, Museos y Asociaciones, conforman una eficaz forma de impulsar investigación y cultura. A este objetivo también responde el amplio programa de becas que anualmente convoca la Fundación y que en 1998 ha permitido que 47 estudiantes universitarios completen su formación en centros de investigación de reconocido prestigio internacional. Esta extensa labor resulta compatible con la sensibilidad mostrada ante los problemas surgidos en las regiones menos favorecidas del Planeta, singularizada durante este ejercicio en la aportación de cien millones de pesetas a los países de Centroamérica afectados por el huracán Mitch.

**Hechos significativos de 1999**

- a) El primer fin de semana de 1999 culminó la adaptación al euro de la plataforma operativa de la entidad, de forma que a partir de este ejercicio el Grupo Caixa Galicia puede prestar un servicio dual completo a sus clientes. Durante los últimos meses de 1998, se preparó la entrada en servicio de las aplicaciones informáticas. El último día del mes, una vez conocido el tipo de conversión entre el euro y las divisas nacionales, comenzaron los trabajos necesarios para red denominar los saldos y apuntes relacionados con fondos de inversión, deuda pública, internacional, recursos ajenos, etc., además de implementar la conexión con el nuevo sistema de pagos intraeuropeo Target y preparar la nueva contabilidad bidivisa. En este proceso, fue necesaria la participación de más de 60 personas entre los días 1 y 5 de enero.
- b) Durante 1999, el Grupo Caixa Galicia mantiene su compromiso de participar en aquellas iniciativas que se consideren claves para el desarrollo de Galicia y de profundizar en su implicación con el tejido productivo gallego. Para ello, se está impulsando el papel de la Corporación Financiera de Galicia como brazo inversor del Grupo, a través de sucesivas ampliaciones de capital que han elevado sus recursos propios a los casi 32.000 millones con los que finalizó el ejercicio 98. Esta progresión se mantendrá en los próximos años tras haberse aprobado una ampliación de capital para el ejercicio 99 de 20.000 millones de pesetas.

En los primeros meses de 1999, este compromiso con el tejido productivo gallego se concretó con la entrada en el accionariado de Azkar y Ence. En el primer caso, el Grupo aportó 1.819 millones de pesetas para hacerse con el 3% del capital de esta empresa. En el caso de Ence, la inversión fue de 625 millones de pesetas y el porcentaje de capital adquirido fue del 1,2%.

- c) Por último, El Grupo está desarrollando su primer proyecto de titulización con el objetivo de emitir bonos por valor de 50.000 millones de pesetas respaldados por la cartera de préstamos hipotecarios de la Entidad. Con esta acción, los objetivos perseguidos por la entidad son dos:
- Liberar recursos para incrementar los fondos a disposición de la entidad
  - Obtener una cartera de activos colateralizables suficiente para sostener la gestión de la actividad de tesorería frente al Banco Central Europeo.

Este proyecto se acomete en colaboración con las Cajas de Sabadell y La Rioja, que sitúa la emisión total en 80.000 millones de pesetas. Mediante este acuerdo, las entidades participantes consiguen elevar el grado de liquidez de la emisión, así como dotarla de una mayor diversificación geográfica, de forma que la acción combinada de ambos factores permite reducir significativamente el coste financiero de la operación.

#### **Actividades de Investigación y Desarrollo**

La elevada competencia existente en el negocio financiero y el consecuente estrechamiento de márgenes obliga a profundizar en los niveles de eficiencia de la Entidad, en la calidad del servicio prestado, como fórmula de fidelizar al cliente, y en la gestión eficaz de los elevados volúmenes de información manejados. Ante estos retos del entorno competitivo, el aprovechamiento del desarrollo experimentado por las nuevas tecnologías se convierte en el factor clave de posicionamiento en el mercado. Por ello, la Entidad mantiene una intensa actividad inversora en I+D que ha cristalizado en las siguientes acciones:

##### **a) Mejora en los sistemas de información de la entidad**

Durante 1999 se continuará con la implantación de la tecnología E.I.S. (Executive Information System), que se convertirá en una herramienta básica de gestión de la información generada por la actividad del Grupo Caixa Galicia. Sobre una base de datos única, este sistema permitirá a las unidades de negocio obtener información personalizada, en tiempo real y multidimensional (por canales, oficinas, plazos, etc.).

##### **b) Innovación financiera**

En el ámbito financiero, el Grupo desarrolla una importante actividad de innovación dirigida a mantener un catálogo de productos actualizado que permita disponer de una oferta que satisfaga de forma integral las necesidades financieras del cliente.

En el terreno de los fondos de inversión, la gama de productos ha ido ganando en amplitud y profundidad para mantener una oferta competitiva frente a la creciente sofisticación de la demanda. Así, durante todo el año se ha mantenido una oferta constante de fondos de inversión garantizados, mediante el lanzamiento de cinco fondos. Además, la Caja ha ampliado la oferta de fondos mixtos (renta fija más variable) y ha diversificado su oferta con dos fondos que invierten en materias primas y en empresas de gestión medioambiental. Muestra de la calidad de la oferta de la Caja es el Premio "Salmón de Plata", concedido por el diario Expansión al fondo Caixa Galicia Mix.

Además, respondiendo a la necesidad de potenciar la captación de depósitos, el Grupo Caixa Galicia ha desarrollado nuevas fórmulas en este campo, entre las que podemos destacar los depósitos a plazo indicados a IBEX 35. Por último, la Entidad ha potenciado su faceta como emisor de renta fija privada con la 3ª Emisión de Bonos de Tesorería Caixa Galicia.

#### **Perspectivas para 1999**

La previsión de otoño del FMI apuntaba a una acusada desaceleración de la economía Americana como consecuencia de la debilidad del sector exterior y la contención del consumo y la inversión, situando su crecimiento en un 2% frente al 3,9 registrado en 1998. Sin embargo, los indicadores del último trimestre de 1998, parecen cuestionar estas sobrias expectativas, confirmando la fortaleza de Estados Unidos ante los envites de las crisis que afloran de países emergentes.

Las economías integradas en la zona euro confirmarán durante 1999 los signos de enfriamiento mostrados en el segundo semestre de 1998, especialmente en lo que atañe Alemania, el país con mayor volumen de relaciones con el exterior. Según la Comisión Europea, el crecimiento de la zona será del 2,6%, casi medio punto inferior al registrado durante 1998.

En España, la actividad seguirá creciendo a buen ritmo durante 1999, con una disminución en el crecimiento del PIB de tan sólo dos décimas, según las previsiones de otoño publicadas por la Comisión Europea. Aunque la inflación se mantendrá en niveles superiores a la media de la zona euro, continuará la reducción del déficit público hasta el 1,6% del PIB.

En el ámbito financiero, la evolución de los tipos de interés dependerá del impacto real de la crisis asiática y latinoamericana sobre el PIB de la zona euro. Puesto que no se prevén tensiones inflacionistas para el próximo ejercicio, el Banco Central Europeo podría decidir moderados descensos en la tasa de interés oficial para amortiguar la ralentización en el área, aunque esta medida también dependerá de la evolución de los tipos de cambio. En Estados Unidos, la expectativa es muy similar, supeditando posibles descensos en los tipos de interés al enfriamiento real de la actividad en ese país.

Respecto al mercado de divisas, la evolución del tipo de cambio del euro con el dólar será el resultado de la verificación de las siguientes premisas. Si se confirma la inmunidad de la economía USA a la crisis asiática y el recorte del crecimiento económico en Europa, la moneda única podría seguir un perfil devaluador frente al dólar. Por el contrario, si el euro se consolida como alternativa al dólar en los mercados de bienes y servicios mundiales, la crisis asiática hace mella en el sistema productivo norteamericano y el déficit exterior continúa incrementándose, el euro previsiblemente resultaría fortalecido frente al dólar.

Este contexto de tipos bajos generará nuevos recortes en el margen de intermediación de bancos y cajas, acentuado por el progresivo vencimiento de activos emitidos a tipos muy superiores a los actuales y que están generando elevadas rentabilidades en la cartera de valores.

La actuación del Grupo Caixa Galicia durante el ejercicio 99 se dirigirá a capitalizar la expansión de la actividad prevista en nuestro país a través del estímulo a la inversión crediticia, que mantendrá la elevada tasa de crecimiento del año 98 (el 13%). Respecto al otro gran capítulo de la inversión, la cartera de valores, ante el escaso recorrido a la baja a disposición de los tipos de interés, el Grupo ralentizará su ritmo de inversión en los mercados de capitales.

La captación de recursos se mantendrá en niveles compatibles con la expansión de la actividad crediticia y buscará equilibrar el protagonismo que en su evolución tienen las diferentes fórmulas de ahorro. Así, los instrumentos sin reflejo en el balance captarán 60.000 millones de pesetas, mientras que los recursos ajenos tradicionales (depósitos a la vista, plazo, etc.) captarán 81.200 millones de pesetas.

En estas condiciones, el Grupo Caixa Galicia prevé consolidar su margen de intermediación, anotando un crecimiento del 5% en esta partida. Este comportamiento del margen unido a la contención de los gastos de explotación permitirá lograr un crecimiento del margen de explotación próximo al 10%.

ANEXO I

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CONSOLIDABLE CAJA DE AHORROS DE GALICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor Neto según Libros	% de Participación		Millones de Pesetas			
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	La Coruña	Cartera	30.300	100,00	-	100,00	30.315	701	878
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	La Coruña	Tasación	37	-	85,00	85,00	50	111	31
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	La Coruña	Tratamiento de datos	37	-	77,91	77,91	10	39	5
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	La Coruña	Informática	10	-	99,99	99,99	10	234	106
Home Galicia, S.A.	La Coruña	Venta de inmuebles	10	0,10	99,99	100,00	10	41	23
Tasagalicia Consult, S.A.	La Coruña	Valoración	10	-	100,00	100,00	(*) 10	-	9

(\*) Al 31 de diciembre de 1998 hay 7,5 millones de pesetas de Capital Social pendientes de desembolso.

## ANEXO II

## INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor Neto Según libros		% de Participación		Millones de Pesetas		
			Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados	
<b>SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES</b>									
Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	La Coruña	Seguros	1.560	-	100,00	100,00	1.500	531	188 (A)
Ciberviajes, S.A.	La Coruña	Agencia de Viajes	5	-	49,99	49,99	10	21	13
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	La Coruña	Correduría de Seguros	10	-	99,99	99,99	10	431	179
S.T.D. Multifopción, S.A.	La Coruña	Comercio	150	-	100,00	100,00	150	155	19
Caixa Galicia Mix F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	-	-	-	-	24.997	1.051
Caixa Galicia Renta F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	-	-	-	-	6.017	204
Caixa Galicia Inversiones F.I.M.	La Coruña	Financiera	555	-	-	-	-	12.318	464
Caixa Galicia Garantizado F.I.M.	La Coruña	Financiero	452	-	-	-	-	12.700	629
Caixa Alfa Garantía F.I.M.	La Coruña	Financiero	20	-	-	-	-	10.205	843
Caixa Beta Garantía F.I.M.	La Coruña	Financiero	1.250	-	-	-	-	15.171	645
Caixa Galicia Delta Garantía F.I.M.	La Coruña	Financiero	500	-	-	-	-	502	13
Caixa Galicia Patrimonios F.I.M.	La Coruña	Financiero	589	-	-	-	-	9.226	288
Caixa Galicia Plus Rentas 1 F.I.M.	La Coruña	Financiero	379	-	-	-	-	1.174	89
Caixa Galicia Plus Rentas 2 F.I.M.	La Coruña	Financiero	589	-	-	-	-	1.943	64
Caixa Galicia Plus Rentas 3 F.I.M.	La Coruña	Financiero	500	-	-	-	-	500	11
Caixa Galicia Eurobolsa F.I.M.	La Coruña	Financiero	500	-	-	-	-	1.002	1
INDUCOA, S.A.	La Coruña	Sin actividad	-	100	-	100	38	-	-
Refractarios Sant Yago, S.A. (RESYSA)	Santiago	Sin actividad	-	100	-	100	60	-	-
<b>SOCIEDADES ASOCIADAS</b>									
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	La Coruña	Recobro	2	-	29,27	29,27	10	2	15
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	Madrid	Promoción inmobiliaria	316	-	23,03	23,03	1.370	( 1)	16
InversionesEstratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	Santiago	Promoción de proyectos empresariales	18	22,18	0,74	22,92	80	-	-
Pescanova, S.A. - Grupo consolidado	Vigo	Alimentación	1.007	-	6,09	6,09	8.036	8.192	472 (B)
Banco Pastor, S.A. - Grupo consolidado	La Coruña	Financiera	3.445	-	5,76	5,76	9.086	61.805	10.580
Unión Eléctrica Fenosa, S.A. - Grupo consolidado	Madrid	Eléctrica	21.023	-	5,04	5,04	152.340	235.452	21.800 (C)
Intelsis, S.A.	Santiago	Telecomunicaciones	600	-	25,00	25,00	172	748	141 (D)
<b>OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS SIGNIFICATIVAS</b>									
Lico Corporación, S.A.	Madrid	Holding	1.747	-	11,65	11,65	9.000	5.191	1.880
Licasa I, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	1	-	13,33	13,33	10	2	1
Gestión e Investigación de Activos, S.A. (GEINSA)	Madrid	Venta de inmuebles	90	-	15,00	15,00	700	( 104)	7
Caser, S.A.	Madrid	Seguros	1.545	-	8,60	8,60	6.375	10.156	1.537

(A) A 31.12.98 hay 750 millones de pesetas de capital social pendientes de desembolso.

(B) Datos provisionales de cierre al 31.12.98.

(C) Datos al 30.6.98 salvo el resultado que es el estimado al 31.12.98

(D) Datos al 31.10.98