

C. N. M. V.

Informe de auditoría independiente

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

ARTHUR
ANDERSEN

- Fotocopia Informe Anual

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona

C N M V

Registro de Auditorias
Emisores

Nº 6107

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

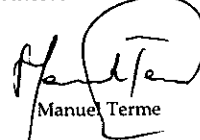
Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA, que comprenden los balances de situación a 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en estas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Durante 1998, 1997 y 1996 la entidad, siguiendo sus criterios de prudencia y amparándose en las facultades que establece la normativa vigente del Banco de España, ha llevado a cabo dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 1.300, 1.000 y 900 millones de pesetas, respectivamente, que al no tener una asignación específica deben considerarse como un mayor resultado de los citados ejercicios.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Terrassa a 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que se han aplicado uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la entidad, la evolución del sus negocios y 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 a la obtenida a partir de los registros contables de la entidad.

ARTHUR ANDERSEN


Manuel Terme

10 de febrero de 1999

Arthur Andersen i Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Volum 3190, Llibre 6, Foli 1,
Sec. 8, Full M-54414, Inscrp. 1a.

Domicili Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65, 28003 Madrid
Codi d'Identificació Fiscal D-79104469

Inscrita en el Registre Oficial d'Auditors de
Comptes (ROAC)
Inscrita en el Registre d'Economistes Auditors (REA)

cuentas anuales

C N M V
Registro de Auditorías

Emisores

Nº

6107

Balances de situación

a 31 de diciembre de 1998 y 1997 (notas 1 a 5)

Activo	1998	1997
	(Millones de pesetas)	
Caja y depósitos en bancos centrales		
Caja	2.823	2.458
Banco de España	5.210	3.724
Otros bancos centrales	-	-
	8.033	6.182
Deudas del Estado (nota 6)	77.644	123.037
Entidades de crédito (nota 7)		
A la vista	2.299	2.654
Otros créditos	19.461	16.099
	21.760	18.753
Créditos sobre clientes (nota 8)	277.757	232.228
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 9)		
De emisión pública	1.178	1.294
Otros emisores	2.588	3.727
	3.766	5.021
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 10)	15.488	6.333
Participaciones (nota 11)		
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	-	46
	-	46
Participaciones en empresas del grupo		
En entidades de crédito	-	-
Otras (nota 11)	3.860	3.761
	3.860	3.761
Activos inmateriales	42	44
Activos materiales (nota 12)		
Terrenos y edificios de uso propio	4.045	3.856
Otros inmuebles	1.953	2.020
Mobiliario, instalaciones y otros	4.628	4.425
	10.626	10.301
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos (nota 13)	6.043	6.313
Cuentas de periodificación (nota 14)	5.223	5.312
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total activo	430.242	417.331
Cuentas de orden (nota 22)	52.119	42.408

Pasivo	1998	1997
	(Millones de pesetas)	
Entidades de crédito (nota 7)		
A la vista	-	515
A plazo o con preaviso	8.058	41.076
	8.058	41.591
Débitos a clientes (nota 15)		
Depósitos de ahorro		
A la vista	109.209	88.206
A plazo	188.232	147.082
	297.441	235.288
Otros débitos		
A la vista	-	-
A plazo	84.390	102.392
	84.390	102.392
	381.831	337.680
Débitos rep. por valores negociables	-	-
Otros pasivos (nota 16)	6.810	7.540
Cuentas de periodificación (nota 17)	2.271	3.424
Provisiones para riesgos y cargas (nota 18)		
Fondos de pensiones	-	-
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	831	978
	831	978
Fondos para riesgos bancarios generales (nota 19)	3.200	1.900
Beneficios del ejercicio	3.773	3.105
Pasivos subordinados (nota 20)	3.500	3.500
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas (nota 21)	18.630	16.275
Reservas de revalorización (nota 21)	1.338	1.338
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total pasivo	430.242	417.331

Las notas 1 a 36 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

Cuentas de pérdidas y ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales acabados a 31 de diciembre de 1998 y 1997 (notas 1 a 5)

	1998	1997
	(Millones de pesetas)	
Intereses y rendimientos asimilados (nota 27)	28.343	30.948
De los cuales: cartera de renta fija	8.720	10.822
Intereses y cargas asimiladas (nota 27)	(16.037)	(18.419)
Rendimiento de la cartera de renta variable	720	558
De acciones y otros títulos de renta variable	512	348
De participaciones	7	6
De participaciones en el grupo	201	203
Margen de intermediación	13.026	13.087
Comisiones percibidas (nota 27)	3.418	3.007
Comisiones pagadas (nota 27)	(474)	(421)
Resultados de operaciones financieras (nota 27)	1.214	999
Margen ordinario	17.184	16.672
Otros productos de explotación	92	85
Gastos generales de administración	(9.334)	(8.404)
De personal (nota 28)	(5.930)	(5.431)
de los cuales:		
Sueldos y salarios	(4.717)	(4.298)
Cargas sociales	(1.065)	(984)
de cuales: pensiones	0	0
Otros gastos administrativos (nota 29)	(3.404)	(2.972)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(1.341)	(1.168)
Otras cargas de explotación	(157)	(136)
Margen de explotación	6.444	7.049
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	6	(521)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	0	0
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales (nota 19)	(1.300)	(1.000)
Beneficios extraordinarios (nota 30)	704	325
Quebrantos extraordinarios (nota 18)		(811)
Resultado antes de impuestos	5.854	5.042
Impuesto sobre beneficios (nota 26)	(2.081)	(1.937)
Resultado del ejercicio	3.773	3.105

Las notas 1 a 36 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

Memoria correspondiente a los ejercicios anuales acabados a 31 de diciembre de 1998 y 1997

De acuerdo con la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales, esta memoria completa, amplía y comenta los balances y cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos formando con ellos una unidad, con el objetivo de facilitar la fiel imagen del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Terrassa a 31 de diciembre de 1998 y 1997, así como de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales finalizados en estas fechas.

(1) Naturaleza de la entidad

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

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

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

- a) Mantenimiento de un porcentaje de los recursos computables de clientes en forma de depósitos y de certificados del Banco de España, para la cobertura del coeficiente de caja.
- b) Aplicación de un 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y del importe restante al fondo de la Obra Social.

- c) Obligación de aportar anualmente un porcentaje de los recursos computables de terceros al fondo de garantía de depósitos en cajas de ahorro, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. La garantía de este fondo cubre hasta el equivalente a 15.000 ecus por impositor, según el RD 2024/1995, de 27 de diciembre. No obstante, conforme a la normativa vigente, la Comisión Gestora de este fondo ha acordado que queda en suspenso la aportación correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997, ya que el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto del fondo supera el 1% de los depósitos garantizados de las entidades adscritas.

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

En el ejercicio 1997 se ha integrado a la entidad, previa disolución sin liquidación, la sociedad Catalònia Promodís, SL. En la nota 33 figura la información contable referente a dicha integración.

(2) Bases de presentación

Las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997 (balance de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y memoria) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España y adaptaciones posteriores, de manera que muestran la fiel imagen del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Caixa.

Las cuentas anuales de la Caixa correspondientes al ejercicio 1998, que han sido formuladas por el Consejo de Administración el día 9 de febrero de 1999, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General, y los administradores de la entidad esperan que se aprueben sin modificaciones.

(3) Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos de los ejercicios 1998 y 1997 se presentan atendiendo a la estructura

y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

No hay ninguna modificación relevante de las normas contables que afecte la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997.

La Circular del Banco de España 7/1998, de 3 de julio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros ha establecido algunas modificaciones a los criterios de contabilización de determinadas partidas del balance y cuentas de pérdidas y ganancias.

Entre otras, las principales modificaciones introducidas por la citada circular hacen referencia a la introducción del euro como moneda oficial y al trato contable de las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre monedas de estados participantes en la Unión Monetaria Europea. Estas modificaciones no han tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de este ejercicio.

(4) Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

Los principios de contabilidad y las normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales son básicamente las establecidas por la Circular 4/1991 del Banco de España, así como las posteriores modificaciones de esta, producidas básicamente por las circulares 11/1993, 6/1994, 2/1996, 5/1997 y 7/1998 del Banco de España. No existe ningún principio contable obligatorio que no se haya aplicado en la elaboración de las cuentas anuales. Los más importantes se resumen a continuación:

a) Principio del devengo.

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

b) Principio del registro.

Siguiendo la práctica financiera, las transacciones son registradas en la fecha en que se producen, que puede ser distinta a la correspondiente fecha valor a partir de la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses.

c) Normas de valoración y prácticas de contabilidad aplicadas.

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

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

c2) En cuanto a la valoración de las cuentas en moneda extranjera, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera son convertidos a pesetas utilizando los tipos de cambio ponderados (*fixing*) del mercado de divisas español al cierre de los ejercicios 1998 y 1997.

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

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

c3) Respecto a las inversiones crediticias, otros activos a cobrar y fondos de provisión para insolvencias:

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

El fondo de provisión para insolvencias tiene como objetivo cubrir las pérdidas que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos, incluso de firma. La cuenta se abona por las dotaciones cargadas a las cuentas de pérdidas y ganancias y se carga

por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables y por la recuperación de los importes dotados previamente (véase nota 8).

Los fondos de provisión para insolvencias a 31 de diciembre de 1998 y 1997 se han determinado a partir de estudios individualizados de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España. Además, siguiendo esta normativa del Banco de España, se ha creado una provisión adicional genérica que ha supuesto un 1% de la inversión crediticia, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, excepto el 0,5% sobre determinados créditos hipotecarios, destinado a cubrir las pérdidas que puedan originarse en el futuro en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en el momento actual. El importe de esta provisión genérica es de 1.887 y 1.587 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998 y 1997 respectivamente.

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

c4) Cartera de valores.

De acuerdo con dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España y posteriores modificaciones, la cartera de valores ha quedado clasificada y valorada de la siguiente forma:

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

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

En relación a los valores de renta fija situados dentro de la cartera de inversión ordinaria, se presentan tal y como se indica a continuación:

- Los valores adquiridos a descuento, con rendimientos implícitos y plazo original hasta 12 meses, por su precio de adquisición corregido por los intereses devengados.
- Todos los demás valores incluidos en esta cartera se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición excupón. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, y se corrige el precio inicial del título con abono o cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. La nueva valoración resultante se llama precio de adquisición corregido. Trimestralmente, y por tanto a final de ejercicio, se calcula por cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado y el valor llamado precio de adquisición corregido, y por una parte se carga el sumatorio de las diferencias negativas a una cuenta periodificadora de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abona a la citada cuenta periodificadora hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minora los epígrafes *Deudas del Estado* y *Obligaciones y otros títulos de renta fija* de los balances de situación adjuntos (véanse notas 6 y 9).

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

Por último, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento son aquellos que la Caixa ha decidido mantener en cartera hasta la fecha de su amortización, cumplidos todos los requisitos indicados en la citada Circular 4/1991 del Banco de España y posteriores modificaciones. Estos títulos se presentan valorados de la misma manera que los que figura en la cartera de inversión ordinaria, pero no requieren constitución de fondo de fluctuación de valores.

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

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

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

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

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

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la menor.

- Títulos no cotizados: el valor teóricocontable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

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

c5) Activos materiales e inmateriales.

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

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

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

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

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

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

c6) Pensiones y subsidios al personal.

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

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

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

El importe de las primas pagadas se registra con cargo al epígrafe *Gastos de personal - Cargas sociales* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Dado que los rendimientos de los activos han superado el coste devengado en los ejercicios 1998 y 1997, no ha sido necesario el pago de primas.

c7) Impuesto sobre sociedades.

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

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en elementos nuevos del

inmovilizado material, por doble imposición y gastos de formación de personal y bonificaciones, se disminuye del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas, deben cumplirse los requisitos establecidos por la normativa vigente.

c8) Fondo de garantía de depósitos.

Las contribuciones al fondo de garantía de depósitos en cajas de ahorros establecidas en el RDL 18/1982, de 24 de setiembre, así como por la OM 5408, de 27 de febrero de 1995, se imputan a los resultados del ejercicio en el que sean satisfechas. Durante los ejercicios 1998 y 1997 no ha sido necesario efectuar ninguna aportación.

c9) Indemnizaciones por despido.

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a los empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe ningún plan de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

c10) Operaciones de futuro.

Se muestran como cuentas de orden los importes correspondientes a las operaciones que en la normativa del Banco de España reciben la denominación genérica de *operaciones de futuro* (véase nota 23), con las especificidades siguientes para cada una:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según se indica en la nota 4c2).
- b) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- c) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

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

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

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

(5) Determinación del patrimonio y excedente del ejercicio

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. A fin de evaluar el patrimonio neto a 31 de diciembre de 1998 y 1997 deben considerarse los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Reservas	18.630	16.275
Reservas de revalorización	1.338	1.338
Beneficios netos del ejercicio	3.773	3.105
Total	23.741	20.718

El detalle de la aplicación del excedente de la Caixa del ejercicio 1997 y la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 1998 que los administradores presentan en la Asamblea son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Fondo Obra Social	750	750
Reservas generales	3.023	2.355
Excedente	3.773	3.105

(6) Deudas del Estado

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

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

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Certificados del Banco de España	3.548	5.105
Letras del Tesoro	10.699	12.741
Otras deudas anotadas	63.397	105.188
Otros títulos	-	3
Menos fondo de fluctuación de valores	-	-
	77.644	123.037

En 1998, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las letras del Tesoro y deuda del Estado ha sido del 4,25% y del 8,23%, respectivamente. En 1997 fue del 4,61% y del 9,11%.

De estos activos la Caixa tiene cedidos a entidades de crédito y otros acreedores 10.260 millones en letras del Tesoro y 72.114 millones en otras deudas anotadas. En 1997 la Caixa tenía cedidos 12.195 millones en letras del Tesoro y 115.291 millones en otras deudas anotadas. Estas cesiones figuran contabilizadas, por su valor efectivo, en el pasivo de los balances de situación adjuntos a los epígrafes *Entidades de crédito - A plazo o con preaviso* y *Débitos a clientes - Otros - A plazo*.

El detalle por vencimientos del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 1998 y 1997 se presenta a continuación:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses	5.412	4.639
De más de 3 meses a 1 año	6.989	24.046
De más de 1 año a 5 años	61.945	30.258
Más de 5 años	3.298	64.094
	77.644	123.037

Durante los ejercicios 1998 y 1997 no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores, mostrando un saldo nulo al final de ambos ejercicios.

(7) Entidades de crédito

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Activo		
A la vista	2.299	2.654
Otros créditos	19.461	16.099
Menos fondo de provisión para insolvencias	-	-
	21.760	18.753
Pasivo		
A la vista	-	515
A plazo o con preaviso	8.058	41.076
	8.058	41.591

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

Por naturaleza

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Activo		
Cuentas a plazo	19.461	16.099
Adquisición temporal de activos	-	-
Cheques a cargo de ent. de crédito	1.315	1.019
Cámara de compensación	9	8
Otras cuentas	724	1.453
Efectos recibidos/aplicados	251	174
Activos dudosos	-	-
Menos fondo de provisión para insolvencias	-	-
	21.760	18.753

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Pasivo		
Banco de España	-	5.102
Cuentas a plazo	8.058	7.933
Otras cuentas	-	515
Cesión temporal de activos	-	28.041
Cámara de compensación	-	-
Efectos recibidos/aplicados	-	-
	8.058	41.591

Por moneda

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Activo		
En pesetas	20.998	17.971
En moneda extranjera	762	782
	21.760	18.753
Pasivo		
En pesetas	5.183	38.263
En moneda extranjera	2.875	3.328
	8.058	41.591

Por plazos de vencimiento

Otros créditos a 31-12-1998	Millones de pesetas				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Cuentas a plazo	19.284	177	-	-	19.461
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-	-
Total	19.284	-	-	-	19.461

Otros créditos a 31-12-1997					
Cuentas a plazo	16.065	34	-	-	16.099
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-	-
Total	16.065	34	-	-	16.099

Otros débitos a 31-12-1998					
Banco de España	-	-	-	-	-
Cuentas a plazo	2.629	266	3.093	2.070	8.058
Cesión temporal de activos	-	-	-	-	-
Total	2.629	266	3.093	2.070	8.058

Otros débitos a 31-12-1997					
Banco de España	5.102	-	-	-	5.102
Cuentas a plazo	2.989	339	3.168	1.437	7.933
Cesión temporal de activos	25.040	3.001	-	-	28.041
Total	33.131	3.340	3.168	1.437	41.076

No existen operaciones incluidas en el saldo de estos capítulos del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 1998 y 1997 que correspondan a empresas particulares.

(8) Créditos sobre clientes

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
En pesetas	278.722	233.781
En moneda extranjera	2.875	3.329
	281.597	237.110
Menos fondo de provisión de insolvencias	(3.840)	(4.882)
	277.757	232.228

A continuación se indica el desglose de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin considerar

el saldo de la cuenta *Fondo de provisión para insolvencias* del detalle anterior, atendiendo a la naturaleza y sector y el plazo residual de las operaciones de crédito:

Por naturaleza y sector	Millones de pesetas	
	1998	1997
Administraciones públicas	8.057	9.090
Otros sectores residentes		
Garantía real	214.240	173.427
Crédito comercial	10.724	10.024
Otros deudores	44.331	38.698
No residentes		
Garantía real	756	695
Otros deudores	3	2
Activos dudosos	3.486	5.174
	281.597	237.110

Por plazo residual		
	Millones de pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses	19.526	18.998
De más de 3 meses a 1 año	16.836	18.762
De más de 1 año a 5 años	52.012	43.938
Más de 5 años	188.873	149.338
No determinado	4.350	6.074
	281.597	237.110

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 1998 y 1997 en operaciones a terceros, empresas del grupo y participadas:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Terceros	280.482	237.110
Empresas del grupo y participadas	1.115	-
	281.597	237.110

Los movimientos que se han producido en el saldo del epígrafe *Fondo de provisión para insolvencias* que minoran el epígrafe *Créditos sobre clientes* de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestran a continuación:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	4.882	5.123
Más		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.219	1.867
Menos		
Fondo de insolvencias que han quedado disponibles	(814)	(814)
	405	1.053
Fondos de insolvencias aplicados a su finalidad	(1.214)	(1.075)
Trasposos a otros fondos	(233)	(219)
Saldos al cierre del ejercicio	3.840	4.882

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

En el capítulo *Amortizaciones y provisiones de insolvencias* de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 1998 y 1997, además de las diferentes dotaciones netas al fondo de provisión por insolvencias (por créditos, riesgos contingentes y entidades de crédito), por importe total de 420 y 934 millones, respectivamente, se incluyen las amortizaciones sin fondo y las recuperaciones que se han producido de activos en suspenso, por importe neto de 426 y 413 millones de pesetas, respectivamente.

(9) Obligaciones y otros valores de renta fija

A 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición de la cartera de obligaciones y de otros valores de renta fija es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza		
Fondos públicos		
Cotizados	1.178	1.294
No cotizados	-	-
	1.178	1.294
Otros valores de renta fija		
Cotizados	2.581	3.717
No cotizados	7	10
	2.588	3.727
Menos fondo de fluctuación de valores	-	-
	2.588	3.727
	3.766	5.021

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 9,13% en 1998 y de un 9,20% en 1997.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores, mostrando un saldo nulo al final de ambos ejercicios.

El detalle de los fondos públicos y otros valores de renta fija en cartera a 31 de diciembre de 1998 y 1997 por vencimientos, si la Caixa los mantiene hasta su amortización, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses	-	266
De más de 3 meses a 1 año	961	1.269
De más de 1 año a 5 años	2.147	2.317
Más de 5 años	658	1.169
	3.766	5.021

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

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

La distribución de esta cartera en las diferentes categorías establecidas en la Circular 4/1991 del Banco de España y sus posteriores modificaciones es la siguiente (de acuerdo con los criterios de valoración mencionados en la nota 4c4):

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Cartera de renta fija		
De negociación	-	23.758
De inversión ordinaria		
Certificados del Banco de España	3.548	5.105
Resto	50.226	73.231
	53.774	78.336
De inversión a vencimiento	27.636	25.964
Menos fondo de fluctuación de valores	-	-
	81.410	128.058

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria, menos los certificados del Banco de España, y de inversión a vencimiento es de 57.039 y 31.867 millones de pesetas, respectivamente, a 31 de diciembre de 1998, y de 83.869 y 30.279 millones de pesetas, respectivamente, a 31 de diciembre de 1997.

Durante el año 1998 se han producido compras y suscripciones de renta fija por 51.191 millones de pesetas y ventas y amortizaciones por 100.479 millones de pesetas, con un resultado de 1.116 millones de pesetas.

Los criterios de clasificación utilizados, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y sus posteriores modificaciones, han sido los siguientes:

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

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

Cartera de inversión ordinaria. Recogerá las inversiones en valores de renta fija que no estén clasificados dentro de la cartera de negociación y dentro de la cartera a vencimiento.

En 1998 no se han producido traspasos entre carteras. Durante el ejercicio 1997 se produjo un traspaso de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por 1.213 millones de pesetas.

(10) Acciones y otros títulos de renta variable

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Acciones		
De entidades de crédito		
Cotizadas	1.188	-
No cotizadas	49	49
	1.237	49
De otros sectores residentes		
Cotizadas	12.126	5.629
No cotizadas	436	229
	12.562	5.858
De no residentes		
Cotizadas	1.929	506
No cotizadas	-	-
	1.929	506
	15.728	6.413
Menos fondo de fluctuación de valores	(240)	(80)
	15.488	6.333

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	80	200
Más		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	1.258	8
Menos		
Fondos que han quedado disponibles	(1.098)	(128)
Saldos al cierre del ejercicio	240	80

A continuación se detallan los importes de compras y suscripciones y de ventas y amortizaciones a 31 de diciembre de 1998 y 1997 de este epígrafe de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Compras y suscripciones	23.052	4.093
Ventas y amortizaciones	13.556	2.166

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

La distribución de esta cartera en las diferentes categorías establecidas en la Circular 4/1991 del Banco de España y sus posteriores modificaciones es la siguiente (de acuerdo con los criterios de valoración mencionados en la nota 4c4):

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Cartera de renta variable		
De negociación	952	300
De inversión ordinaria	14.729	6.113
De participaciones permanentes	3.907	3.807
Menos fondo de fluctuación de valores	(240)	(80)
	19.348	10.140

El valor de mercado a 31 de diciembre de 1998 y de 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria és de 23.705 y 12.049 millones de pesetas, respectivamente.

Los criterios de clasificación utilizados, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y sus posteriores modificaciones, han sido los siguientes:

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

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

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

En 1998 se ha producido un traspaso de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por 209 millones de pesetas. Durante el ejercicio 1997 se produjo un traspaso de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por 264 millones de pesetas.

(11) Participaciones y participaciones en empresas del grupo

Estos capítulos de los balances de situación adjuntos recogen, por un lado, los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al grupo económico, mantienen una vinculación duradera con la entidad, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de sociedades anónimas y de la

Circular 4/1991 del Banco de España, es decir, participaciones del 20% como mínimo si no cotizan en bolsa o del 3% si cotizan; por otro lado, las participaciones en el grupo, correspondientes a las entidades o empresas con las que se mantiene una unidad de decisión, tal como se definen en la Ley 13/1985, de 25 de mayo.

El detalle de estos capítulos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Españolas		
Cotizadas	-	25
Españolas		
No cotizadas del grupo	3.860	3.761
Otros	-	21
Menos fondo de fluctuación de valores	-	-
	3.860	3.807

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

Cifras en millones de pesetas

Denominación social	Catalònia Vida, SA de Seguros y Reaseguros	Catalònia Correduría de Seguros de Caixa de Terrassa.SA	Catalònia Promodis 2, SL	Catalònia Promodis 3, SA
Domicilio social	Portal Nou, 37	Portal Nou, 37	Portal Nou, 37	Portal Nou, 37
Población	Terrassa	Terrassa	Terrassa	Terrassa
Actividad	Seguros de vida, planes y fondos de pensiones	Intermediación de seguros	Realización de estudios técnicos, consultoría, asesoramiento, promoción y distrib. de productos (sociedad inactiva)	Actividades inmobiliarias
Valor en libros de la participación	3.750,0	10,0	0,5	99,98
Capital social desembolsado	3.750,0	10,0	0,5	100,0
Reservas	407,2	9,8	-	-
Ingresos	36.871,4	361,9	-	579,6
Resultados netos	616,4	13,9	-	101,5
% participación de la Caixa a 31-12-98	100,0%	100,0%	100,0%	99,98%
Dividendos recibidos en el ejercicio	195,0	5,6	-	-

En 1998 se ha constituido una nueva sociedad, Catalònia Promodis 3, SA, con un capital social de 100 millones de pesetas, del que la Caixa ha suscrito y desembolsado el 99,98%.

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

También en 1997 la Caixa disolvió la filial Catalònia Promodis, SL, integrando sus activos (básicamente inmuebles) dentro del balance de la Caixa (véase nota 33), y constituyó una nueva sociedad, Catalònia Promodis 2, SL, con un capital social de 500.000 pesetas, íntegramente suscrito y desembolsado por la Caixa.

Las cuentas anuales de 1998 y 1997 están referidas a la Caixa individualmente y, en consecuencia, las participaciones en empresas del grupo y empresas asociadas están valoradas de acuerdo con los criterios indicados en la nota 4c4. A continuación se detallan las variaciones resultantes de valorar estas participaciones aplicando el procedimiento de *puesta en equivalencia*:

	Millones de pesetas	
	1998	
	Individual	Consolidado
Reservas	18.630	19.041
Reservas de revalorización	1.338	1.338
Resultado del ejercicio	3.773	4.310
	1997	
	Individual	Consolidado
Reservas	16.275	16.542
Reservas de revalorización	1.338	1.338
Resultado del ejercicio	3.105	3.370

No obstante, a los efectos del cálculo de los recursos propios necesarios (véase nota 21) se han considera-

do los datos aplicando el procedimiento de *puesta en equivalencia* (consolidado).

En el transcurso de los años 1998 y 1997, Catalònia Correduría de Seguros de la Caixa de Terrassa, SA, ha abonado a la Caixa un importe de 291,0 y de 249,4 millones de pesetas, respectivamente, por diversos conceptos (comisiones por la venta de determinados productos de seguros colocados por la Caixa, etc.), importe que figura registrado en el epígrafe *Comisiones recibidas* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los saldos a 31 de diciembre de 1998 y 1997 mantenidos en la Caixa por las empresas del grupo, así como sus tipos de retribución, se detallan a continuación:

	Millones de pesetas		Tipo de interés medio	
	1998	1997	1998	1997
Cesiones temporales de activos financieros (nota 15)	56.873	65.836	6,38%	6,43%
Cuentas corrientes	8.657	4.459	4,22%	5,27%
Plazo	25.181	7.346	4,78%	5,07%
Pólizas de crédito (nota 8)	1.115	-	4,67%	-

Durante el ejercicio 1998 la sociedad Mina Pública de Aguas de Terrassa, SA, ha dejado de cotizar en bolsa, porque el importe de la participación se presenta dentro del epígrafe *Acciones y otros títulos de renta variable*. La participación en esta sociedad a 31 de diciembre de 1998 es del 6,2%, por un importe de 24,8 millones de pesetas.

(12) Activos materiales

La composición y el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas del inmovilizado y de las amortizaciones acumuladas correspondientes son las siguientes:

Millones de pesetas

	Inmuebles y terrenos	Mobil. instal.	Equipo proceso datos	Elem. transporte otros	Total
Afecto a la actividad financiera					
Coste actualizado					
Saldo a 31-12-1996	5.263	4.974	3.397	32	13.666
Adiciones	1.732	536	715	14	2.997
Salidas por bajas	(687)	(3)	(767)	(9)	(1.466)
Traspasos	-	(1)	-	-	(1)
Saldo a 31-12-1997	6.308	5.506	3.345	37	15.196
Adiciones	611	695	549	12	1.867
Salidas por bajas	(476)	(30)	(223)	(7)	(736)
Traspasos	(10)	-	(1)	-	(11)
Saldo a 31-12-1998	6.433	6.171	3.670	42	16.316
Amortización acumulada					
Saldo a 31-12-1996	535	2.191	2.875	13	5.614
Dotaciones	79	612	371	6	1.068
Salidas por bajas	-	(2)	(722)	(6)	(730)
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-1997	614	2.801	2.524	13	5.952
Dotaciones	74	597	528	6	1.205
Salidas por bajas	-	(26)	(222)	(3)	(251)
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-1998	688	3.372	2.830	16	6.906

Millones de pesetas

	Inmuebles y terrenos	Mobil. instal.	Elem. transporte otros	Total
Afecto a la Obra Social				
Coste actualizado				
Saldo a 31-12-1996	1.231	983	1	2.215
Adiciones	-	344	-	344
Salidas por bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo a 31-12-1997	1.231	1.327	1	2.559
Adiciones	-	201	-	201
Salidas por bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo a 31-12-1998	1.231	1.528	1	2.760
Amortización acumulada				
Saldo a 31-12-1996	244	341	1	586
Dotaciones	27	111	-	138
Salidas por bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo a 31-12-1997	271	452	1	724
Dotaciones	27	113	-	140
Salidas por bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo a 31-12-1998	298	565	1	864

Este capítulo de activos materiales está minorado por la parte correspondiente al fondo de dotación de los activos adjudicados por la Caixa que se encuentran pendientes de realizar, por un importe de 680 y 778 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998 y 1997 respectivamente. Las adiciones de estos activos durante los ejercicios 1998 y 1997 han sido de 314 y 1.151 millones de pesetas respectivamente.

Los beneficios por venta de activos materiales correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997 han sido de 234 y 136 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan en el capítulo de Beneficios extraordinarios de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Tal y como se indica en la nota 4, la Caixa actualizó los valores de su inmovilizado material según las diversas disposiciones legales, entre otros el RDL 7/1996, de 7 de junio.

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

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

El incremento neto del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que falten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. El efecto de la actualización sobre las amortizaciones ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Equipos informáticos	7	55
Instalaciones	108	180
Mobiliario	13	26
Otros	23	23
	151	284

(13) Otros activos

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Operaciones en camino	2.403	1.933
Operaciones de tarjetas de crédito pendientes de compensar (nota 16)	656	2.028
Impuestos anticipados (nota 26)	347	246
Fianzas dadas en efectivo	20	14
Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero	1.682	1.426
Opciones adquiridas	739	-
Otros conceptos	196	666
	6.043	6.313

De acuerdo con el RDL 7/1996, de 7 de junio, la Caixa actualizó los derechos sobre bienes en arrendamiento financiero por un importe de 74 millones de pesetas. La plusvalía resultante, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta *Reserva de actualización* Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio por importe de 72 millones de pesetas.

(14) Cuentas de periodificación (activo)

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Productos devengados no vencidos	4.475	4.692
Gastos pagados no devengados	281	154
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	322	358
Otras periodificaciones	229	196
Menos productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(84)	(83)
Menos intereses pasivos devengados no vencidos de recursos a descuento	-	(5)
	5.223	5.312

(15) Débitos a clientes

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por moneda		
En pesetas	381.081	336.918
En moneda extranjera	750	762
	381.831	337.680
Por naturaleza y sector		
Administraciones públicas	5.934	3.743
Otros sectores residentes:		
Cuentas corrientes	55.162	41.746
Cuentas de ahorro	49.573	43.844
Imposiciones a plazo	186.492	145.535
Cesión temporal de activos	82.369	100.688
Otros conceptos	41	9
No residentes:		
Cuentas corrientes	515	554
Cuentas a plazo	1.745	1.561
	381.831	337.680

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

El detalle por vencimientos del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 1998 y 1997 se presenta a continuación:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses	162.780	168.980
De más de 3 meses a 1 año	90.278	71.254
De más de 1 año a 5 años	127.217	77.414
Más de 5 años	1.556	20.032
	381.831	337.680

(16) Otros pasivos

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Obligaciones a pagar	2.244	1.838
Operaciones en camino	1.520	1.162
Operaciones de tarjetas de crédito pendientes de compensar (nota 13)	571	2.002
Impuestos diferidos (nota 26)	259	356
Aplicación fondo OBS (nota 24)	2.161	2.137
Otros conceptos	55	45
	6.810	7.540

(17) Cuentas de periodificación (pasivo)

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Costes devengados no vencidos	997	2.258
Gastos devengados no vencidos	1.058	876
Otras periodificaciones	134	8
Productos anticipados de operaciones activas al descuento	166	370
Menos productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(84)	(83)
Menos intereses pasivos devengados no vencidos de recursos a descuento	-	(5)
	2.271	3.424

(18) Provisiones para riesgos y cargas

A 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Provisiones para riesgos y cargas		
Fondos de pensiones (nota 4c6)	-	-
Otras provisiones	831	978
	831	978

A partir del 1 de enero de 1995, la Caixa contrató una póliza de seguro de vida, en régimen de coaseguro, con Intercaser, SA de Seguros y Reaseguros (70%), y con Catalònia Vida, SA de Seguros y Reaseguros (30%) para la cobertura necesaria para atender a los compromisos por pensiones causadas, reconocer los riesgos devengados por pensiones no causadas y asegurar las garantías complementarias, pagando una prima inicial en estas compañías por el importe constituido hasta el momento como fondo interno.

A 31 de diciembre de 1998 y 1997 el importe de la reserva matemática correspondiente en este contrato de seguro es de 3.586 y 3.576 millones de pesetas, respectivamente.

Durante los ejercicios 1998 y 1997, el valor del fondo se ha incrementado, básicamente, por la participación en beneficios asignada a la póliza y minorándose por los pagos a pensionistas, por las primas de riesgo y por los gastos de administración.

Estas reservas matemáticas cubren en los ejercicios 1998 y 1997 el pasivo que se derivaría según un estudio actuarial realizado por actuarios independientes en función de las hipótesis principales siguientes:

Interés técnico	4%
Tablas de mortalidad utilizadas	GRM y GRF 1995
Tasa explícita de revalorización	
de pensiones	2%
Incremento salarial	3%
Incremento de las bases de cotización	
a la Seguridad Social	2%
Método de actualización individual	
Hipótesis estática respecto a la plantilla	
anterior a la entrada en vigor del 14º	
Convenio colectivo.	

El detalle de las *Otras provisiones* durante los ejercicios 1998 y 1997 se detalla a continuación:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Provisión por riesgos contingentes	96	82
Otros fondos específicos	735	896
	831	978

En 1998 y 1997 las partidas principales corresponden a una provisión por el coste de la adaptación al euro (478 y 600 millones de pesetas, respectivamente) y a provisiones por responsabilidades fiscales (221 y 210 millones de pesetas, respectivamente). La mencionada provisión de adaptación al euro constituida en el ejercicio 1997 corresponde básicamente a los gastos de modificación de las aplicaciones informáticas de la entidad derivadas de la introducción de la moneda única. La dotación en esta provisión se efectuó con cargo al epígrafe *Quebrantos extraordinarios* de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997. Durante 1998 se han utilizado 122 millones de pesetas de este fondo, registrando a la vez y por el mismo importe los gastos por los que se constituyó en los correspondientes epígrafes.

(19) Fondos para riesgos bancarios generales

Durante los ejercicios 1998 y 1997, la Caixa, siguiendo criterios de prudencia y amparándose en las facultades que establece la normativa vigente del Banco de España, ha llevado a cabo dotaciones al fondo por riesgos bancarios generales por importe de 1.300 y 1.000 millones de pesetas, respectivamente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada uno de los ejercicios. El importe total de este fondo a 31 de diciembre de 1998 es de 3.200 millones de pesetas.

(20) Pasivos subordinados

La Entidad tiene dos emisiones de financiamiento subordinado, por un importe total de 3.500 millones de pesetas.

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
1ª emisión (suscritas)	2.500	2.500
2ª emisión (suscritas)	1.000	1.000
	3.500	3.500

Las características principales de la primera emisión son las siguientes: tipo de interés nominal de un 7,0% para el periodo que va desde el 16 de enero de 1997 al 15 de enero de 1998 y de un 5,25% para el periodo que va desde el 16 de enero de 1998 al 15 de enero de 1999, con tipo anualmente revisable en función del tipo de la deuda del Estado; el pago de los cupones se efectuará por trimestres vencidos y no es posible amortizarlo hasta 20 años después de haberla emitido, previa autorización del Banco de España.

En cuanto a la segunda emisión, las características principales son las siguientes: tipo de interés nominal de un 5,25% para el periodo que va desde el 30 de junio de 1997 al 29 de junio de 1998 y del 4,25% para el periodo que va desde el 30 de junio de 1998 al 29 de junio de 1999, con tipo anualmente revisable en función del tipo medio para operaciones entre uno

y tres años publicado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro más un punto; el pago de los cupones se efectuará por trimestres vencidos y no es posible amortizarla hasta después de 20 años de haberla emitido, previa autorización del Banco de España.

Los intereses devengados por esta deuda durante los ejercicios 1998 y 1997 han sido de 180 y 241 millones de pesetas, que se incluyen en el capítulo *Intereses y cargas asimiladas* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(21) Reservas y reservas de revaloración

La composición de las reservas y reservas de revalorización y sus variaciones durante los ejercicios 1998 y 1997 se detallan a continuación:

Millones de pesetas			
	Reserv. grales.	Reserv. revalori- zaciones	Total
Saldo a 31 de diciembre de 1996	14.377	1.338	15.715
Distribución del excedente de 1996	1.898	-	1.898
Saldo a 31 de diciembre de 1997	16.275	1.338	17.613
Distribución del excedente de 1997	2.355	-	2.355
Saldo a 31 de diciembre de 1998	18.630	1.338	19.968

Recursos propios

Según determina la Norma 4ª de la Circular 5/1993 del Banco de España de 26 de marzo, los grupos consolidables de entidades de crédito han de mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presentan este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, por riesgo de mercado de la cartera de negociación, así como para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto, en su caso, por grupos de entidades de crédito y de entidades aseguradoras. Los recursos

propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%, definiéndose este coeficiente de solvencia como el cociente entre recursos propios ponderados del grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que establece la mencionada Circular.

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

A 31 de diciembre de 1998 y de 1997, el grupo de la Caixa cumple con los citados requisitos legales.

Reservas de regularización y actualización de balances

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

A 31 de diciembre de 1998 y 1997, el saldo de las reservas por regularizaciones y actualizaciones del balance de situación adjunto corresponde exclusivamente a la cuenta de actualización Ley de presupuestos de 1996.

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta *Reservas de actualización Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio*, o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación, este saldo podrá destinarse, sin que se devenguen impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de años anteriores como los del propio ejercicio, o aquellos que se puedan producir en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 se podrán destinar a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía

necesaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja de los libros de contabilidad.

Si se dispone de saldo de esta cuenta de forma distinta a la prevista en el RDL 7/1996, este saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(22) Cuentas de orden

A 31 de diciembre de 1998 y 1997, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias adquiridos por la Caixa en el curso normal de las operaciones, que se detallan a continuación:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Pasivos contingentes		
Avales y demás cauciones	5.430	3.936
Créditos documentarios	352	317
Pasivos contingentes dudosos	52	54
	5.834	4.307
Compromisos		
Disponible por terceros	40.392	35.851
Otros compromisos	5.893	2.250
	46.285	38.101
	52.119	42.408

(23) Operaciones de futuro y derivados financieros

En lo que respecta a las operaciones de futuro y derivados financieros, se presenta el desglose de valores nacionales por tipos de productos derivados que

mantiene Caixa de Terrassa a 31 de diciembre de 1998 y 1997, distinguiendo entre operaciones de negociación y de cobertura.

(24) Fondo de la Obra Social

La normativa que regula la Obra Social de las Cajas de Ahorro señala que las Cajas de Ahorro han de destinar al financiamiento de obras sociales todos los excedentes que, de acuerdo con la normativa vigente, no se hayan de aplicar a la dotación de reservas generales.

Durante los ejercicios 1998 y 1997, la composición n de este fondo es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Dotación y reservas para regularización de bienes afectos	2.861	2.739
Menos gastos de mantenimiento (700)		(602)
	2.161	2.137

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, el inmovilizado afecto a la Obra Social figura conjuntamente con el resto del inmovilizado (véase nota 12) y el saldo del fondo se presenta en el epígrafe *Otros pasivos* (véase nota 16) minorado por los gastos de mantenimiento hasta su cancelación —con cargo al fondo de la Obra Social—, que, de acuerdo con las directrices señaladas por el Banco de España en la Circular 4/1991, se lleva a cabo en la abertura de libros del ejercicio siguiente.

La amortización de este inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos que los indicados para el inmovilizado propio. La amortización del inmovilizado afecto a la Obra Social correspondiente al ejercicio o anual 1998 totaliza 140 millones de pesetas y la del año 1997 totalizó 138 millones de pesetas.

Tipo de operación	Operación	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda	Millones de pesetas	
				1998	1997
Compra divisas a plazo	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	838	1.266
Venta divisas a plazo	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	838	1.266
Compra de opciones	Cobertura	Índices bursátiles	Pesetas	6.150	0
Venta de futuros financieros	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	0	30.860

El movimiento del fondo durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	2.739	2.635
Más dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del año correspondiente	750	650
Más otros pasivos	(26)	1
Menos gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(602)	(547)
Saldos al cierre del ejercicio	2.861	2.739

(25) Balance en moneda extranjera

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la nota 4c2, a continuación se presenta el balance total en moneda extranjera de la Caixa, a 31 de diciembre de 1998 y 1997:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Total activo en moneda extranjera	5.732	4.369
Total pasivo en moneda extranjera	3.662	4.140

(26) Situación fiscal

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el impuesto sobre sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, según el principio del devengo.

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el importe correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a Hacienda Pública; esto conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado por el exceso de impuesto pagado referente al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado referente al impuesto a pagar. En este sentido, las

cuentas de pérdidas y ganancias individuales incluyen la partida correspondiente al impuesto sobre sociedades de la Caixa, que asciende 2.081 y 1.937 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.

Sólo han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados los que se prevén que serán recuperados de acuerdo con los límites que establece la normativa vigente.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio de la Caixa y la base imponible fiscal, según la previsión realizada y contabilizada a 31 de diciembre de 1998 y 1997, es la siguiente:

Millones de pesetas			
Año 1998	Aumentos	Disminuc.	Total
Resultado contable del ejercicio	-	-	5.854
(antes de impuestos)			
Diferencias permanentes	1.552	(99)	558
Diferencias temporales			
Del ejercicio	207	-	207
De ejercicios anteriores	43	(67)	(24)
Base imponible			6.595

Millones de pesetas			
Año 1997	Aumentos	Disminuc.	Total
Resultado contable del ejercicio			5.042
(antes de impuestos)			
Diferencias permanentes	1.735	(86)	871
Diferencias temporales			
Del ejercicio	65	(25)	(189)
De ejercicios anteriores	69	(268)	(199)
Base imponible previa			5.525
Base imponible negativa de ejercicios anteriores			(144)
Base imponible			5.381

Las diferencias permanentes más significativas para los ejercicios 1998 y 1997 corresponden a la dotación al fondo de la Obra Social, al fondo para riesgos bancarios generales y, además, para 1997, la correspondiente al fondo para la provisión para el coste de adaptación al euro.

Las diferencias temporales más importantes de los ejercicios 1998 y 1997 corresponden a derechos de traspaso y a la recuperación de dotaciones no deducibles, respectivamente.

El diferencial entre la carga fiscal correspondiente al ejercicio y a ejercicios anteriores y la carga fiscal ya pagada o que se pagará en el futuro ha representado que el saldo a 31 de diciembre de 1998 y 1997 de impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Impuestos anticipados	347	246
Impuestos diferidos	259	356

Las diferencias temporales que han originado impuestos anticipados han sido generadas básicamente para la contabilización de los sistemas y programas informáticos, derechos de traspaso y arrendamientos financieros. Los impuestos diferidos más significativos corresponden a la *Previsión libertad de amortización según Real decreto 2/1985*, la *Amortización acelerada Real decreto 3/1993* y a los *Rendimientos implícitos*.

En 1998, los beneficios fiscales en forma de deducciones y bonificaciones utilizados en la liquidación prevista del impuesto han supuesto la cantidad de 163 millones de pesetas. En el ejercicio 1997, la cifra prevista a 31 de diciembre fue de 142 millones de pesetas.

Durante 1997 se ha realizado, al amparo del régimen especial establecido en el capítulo VIII del título VIII de la Ley 43/1995, la disolución sin liquidación de Catalònia Promodis, SL (véase la nota 33).

Durante el ejercicio 1991, la inspección de Hacienda levantó actas de inspección para los impuestos liquidados entre los ejercicios 1984 y 1988, que fueron reconocidas ante el Tribunal Económico Administrativo Central. Estas actas reflejan una cuota a pagar de 109 millones de pesetas, importe que se recoge en el epígrafe *Débitos a clientes - Otros débitos*.

La Caixa tiene en curso la inspección fiscal para los ejercicios 1993 a 1996 y pendientes de inspección los dos últimos ejercicios para todos los impuestos a los que se encuentra sujeta.

A causa de las diferentes interpretaciones posibles que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Así mismo, en opinión del Consejo de Administración y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que en cualquier caso se pueda derivar no afectaría significativamente a las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997.

(27) Ingresos y gastos

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

	Millones de pesetas			
	1998		1997	
	Pesetas	Moneda extranjera	Pesetas	Moneda extranjera
Intereses y rendimientos asimilados				
Del Banco de España	-	-	-	-
De entidades de crédito	591	13	221	17
Administraciones públicas	415	3	695	3
De créditos a clientes	18.281	83	18.772	95
No residentes	36	-	46	-
Activos dudosos	195	-	277	-
De la cartera de renta fija	8.720	-	10.822	-
Otros	6	-	-	-
	28.244	99	30.833	115

	Pesetas	Moneda extranjera	Pesetas	Moneda extranjera
Comisiones				
Por disponibilidad	50	-	47	
Por pasivos contingentes	100	-	92	
Por cambio de divisas y billetes	9	-	11	
Por servicio de cobro y pago	1.743	-	1.591	
Por servicio de valores	71	-	45	
Por comercialización de productos financieros no bancarios	619	-	476	
Otras comisiones	826	-	745	
	3.418	-	3.007	-

	Millones de pesetas			
	1998		1997	
	Pesetas	Moneda extranjera	Pesetas	Moneda extranjera
Intereses y cargas asimiladas				
Del Banco de España	519	-	249	-
De entidades de crédito	610	75	1.366	70
De acreedores	14.535	31	16.384	27
De financiación subordinadas	180	-	241	-
Otros intereses	87	-	82	-
	15.931	106	18.322	97
Comisiones				
Cedidas a otras entidades	436	-	391	-
Otras comisiones	38	-	30	-
	474	-	421	-

El saldo del epígrafe *Resultados de operaciones financieras* de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 y 1997 presenta, básicamente, los beneficios netos obtenidos en las ventas de títulos de renta fija de la cartera de negociación que estaba cubierta por operaciones de futuro y los beneficios obtenidos en las ventas de títulos de renta fija de la cartera de inversión ordinaria.

(28) Gastos generales de administración - Gastos de personal

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Sueldos y salarios	4.717	4.298
Seguros sociales	1.065	984
Otros gastos	148	149
	5.930	5.431

El importe de las retribuciones que los representantes del personal a los órganos de gobierno (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control) han percibido de la entidad por su condición de empleados durante los años 1998 y 1997 han supuesto 54,6 y 52,1 millones de pesetas respectivamente.

El número medio de empleados de la Caixa en los ejercicios 1998 y 1997, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	1998	1997
Jefes	248	203
Administrativos	637	625
Subalternos y oficios varios	15	17
	900	845

(29) Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
De inmuebles, instalaciones y material	812	631
Informática y comunicaciones	855	741
Publicidad y promoción	551	546
Contribuciones e impuestos	190	180
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	112	106
Cuotas de asociaciones y primas de seguros	137	144
Servicios externos	633	534
Otros gastos	114	90
	3.404	2.972

(30) Beneficios extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los beneficios extraordinarios correspondientes a los años 1998 y 1997:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Beneficios netos por alienación de inmovilizado	234	136
Recuperaciones netas de otros fondos específicos	388	-
Beneficios de ejercicios anteriores	82	189
	704	325

Los beneficios de ejercicios anteriores de los años 1998 y 1997 corresponden, básicamente, a ingresos de activos en mora.

(31) Arrendamientos financieros

A continuación se detallan las operaciones de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 1998 y 1997:

	Opción de compra en millones de pesetas	
	1998	1997
Inmuebles de uso propio	421	327

(32) Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno

El importe de las dietas devengadas a lo largo de 1998 y 1997 por los miembros de los órganos de Gobierno (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control) han ascendido a 17,1 y 12,4 millones de pesetas, respectivamente.

A 31 de diciembre de 1998 y 1997, el riesgo crediticio vive soportado por la Caixa con los consejeros que integran el Consejo de Administración y la Comisión de Control en estas fechas asciende a 30,1 y 24,5 millones de pesetas, respectivamente.

Durante el ejercicio 1998 se han formalizado siete operaciones por un total de 23,8 millones de pesetas a un tipo de interés anual comprendido entre el 4,1% (solamente a empleados miembros de estos órganos de gobierno) y el 5,75%. Durante el ejercicio 1997 se formalizó una operación por 1,2 millones de pesetas a un tipo de interés del 7,5%.

(33) Integración de Catalònia Promodis, SL

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

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

Esta disolución no supuso para la entidad ningún beneficio fiscal por el que se haya de dar cumplimiento a los requisitos establecidos en los apartados 1 y 2 del artículo 104 de la Ley del impuesto de sociedades.

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

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

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

(36) Cuadros de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación de la Caixa correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Origen de fondo		
1. Recursos generados de las operaciones	6.373	6.524
2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4. Financiación menos inversión en Banco de España y ECA (variación neta)	-	-
5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (disminución neta)	46.648	-
7. Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	-
8. Acreedores (incremento neto)	44.151	47.189
9. Empréstitos (incremento neto)	-	-
10. Venta de inversiones permanentes	-	-
10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	-
10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	-	-
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	97.172	53.713

(34) Evaluación del impacto del año 2000

La problemática derivada de la llegada del año 2000 se incorporó en la metodología de desarrollo de aplicaciones desde el año 1990, para poder evitar la aparición de posibles errores asociados al año 2000 en el tratamiento de la información, por lo que se considera que no tendrá un impacto significativo en el entorno informático de la entidad.

Durante el ejercicio 1998 se han efectuado revisiones de los procedimientos informáticos para poder detectar posibles incidencias no contempladas. El objetivo de la Caixa es dar por finalizado los trabajos relacionados con la problemática del año 2000 en el transcurso del primer semestre de 1999.

A 31 de diciembre de 1998 no se considera que los trabajos iniciados de revisión, adaptación y corrección de posibles errores asociados al año 2000 en el trato de la información requieren recursos extraordinarios significativos.

(35) Hechos posteriores

Durante el mes de enero de 1999 la Caixa, juntamente con otras dos entidades, ha participado en la instrumentación de una operación de titulización de activos con la aportación de 23.500 millones de pesetas de la cartera hipotecaria propia. La finalidad de esta operación es obtener liquidez para poder atender los objetivos de crecimiento futuro.

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Aplicación de fondo		
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-
2. Reembolso de participaciones en el capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-
4. Inversión menos financiación al Banco de España y ECA (variación neta)	38.157	4.857
5. Inversión crediticia (incremento neto)	45.935	36.088
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	-	4.886
7. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	9.269	1.927
8. Acreedores (disminución neta)	-	-
9. Empréstitos (disminución neta)	-	-
10. Adquisición de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	99	1.476
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.306	2.185
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	2.406	2.294
	97.172	53.713

La conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las diferentes operaciones durante los años 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Resultado contable	3.773	3.105
(después de impuestos)		
Amortizaciones	1.341	1.071
Variación neta fondo		
fluctuación de valores	160	(251)
Dotación neta al fondo		
de insolvencias	420	934
Dotación neta a fondos especiales	913	1.801
Beneficio neto por venta		
de inmovilizado	(234)	(136)
Beneficio neto por venta		
de participaciones	-	-
Recursos generados		
de las operaciones	6.373	6.524

informe de gestión del año 1998

El 122º ejercicio de Caixa de Terrassa, correspondiente al año 1998, se ha desarrollado en un escenario macroeconómico que ha sido singular por muchas razones, pero en que destaca el hecho histórico de ser el año en el que se ha concretado la transición definitiva de España hacia la Unión Económica y Monetaria de Europa.

En un breve repaso a los aspectos más destacados de la economía mundial, Estados Unidos, un año más, ha seguido sorprendiendo a los mercados con un notable crecimiento, sin tensiones inflacionistas y con tasas de paro históricamente bajas, aun padeciendo las consecuencias derivadas de la crisis asiática que, dentro de este año, ha presentado una de sus caras más negativas.

Efectivamente, la crisis que, en años anteriores, se estaba manifestando en el área asiática ha tenido una eclosión significativa en este año 1998, transfiriendo sus efectos perniciosos al resto de áreas económicas mundiales en las que se han tenido que instrumentar políticas urgentes de actuación económica y monetaria para suavizar sus impactos y mantener un determinado crecimiento económico, aunque no tan importante como inicialmente se había previsto.

La crisis asiática también ha sacudido los mercados europeos, que se han recuperado una vez se ha evaluado que su impacto no era significativamente relevante y que la reducción inevitable de exportaciones podía encontrar una cierta compensación en el crecimiento del consumo interno que se está observando en el actual ciclo económico.

En este contexto europeo, por proximidad y participación directa, se ha producido el acontecimiento económico más relevante de este año 1998 y probablemente de este siglo, con la confirmación de los 11 países que conforman el núcleo inicial de la Unión Económica y Monetaria y la aceleración en la convergencia de las economías implicadas en este proceso.

España ha mantenido el ritmo de aproximación a los niveles exigidos por la Comunidad Europea y ha presentado al final del año un balance notable por crecimiento del PIB, contención en la inflación, reducción del déficit público y, en menor medida de la conveniente, una relativa disminución de la tasa de paro.

Ha continuado, un año más, la reducción importante de los tipos de interés, que se han situado, al finalizar el ejercicio, en un nivel similar, o igual, al del resto de socios comunitarios europeos. Si el año pasado



hablábamos de una baja de 1,50 puntos en los tipos oficiales, este año hemos de añadir los 1,75 puntos que se han acumulado de reducción a lo largo del año. Este hecho resulta beneficioso para la economía en general, especialmente por el abaratamiento de los costes financieros de las empresas y de los particulares, pero también por el ahorro, ya que aun rebajándose los ingresos por retribución, se produce en un contexto de mayor control de la inflación y de previsible estabilidad en el tiempo, hecho que contribuye al mantenimiento de la capacidad adquisitiva del ahorro.

Esta coyuntura de continuada y fuerte tendencia a la baja de los tipos de interés, combinada con una competencia intensa en los mercados, es perjudicial para el mantenimiento de los márgenes operativos de las entidades financieras. No obstante, la atención especial que la Caixa dedica a la adaptación de sus políticas comerciales y al crecimiento de la actividad han hecho posible reducir este impacto y obtener un balance y unos resultados que, vistas las circunstancias, cabe calificar de muy satisfactorios y que estimamos merecerán la aprobación de esta Asamblea General.

En otro orden de cosas, cabe también destacar en este año el importante esfuerzo, humano y económico, que se ha tenido que emplear para acelerar la preparación de todas las estructuras de la entidad, para adaptarlas al nuevo entorno del euro, que han permitido superar con buena calificación la frontera del primero de enero de 1999, pero que obliga a mantener este esfuerzo hasta la culminación del proceso con la distribución física de los nuevos billetes y monedas en euros en el año 2002.

Otro hecho notable de este año ha sido la colocación de la primera piedra de la futura sede 2000, que, además de responder a una necesidad de ampliación física de la estructura de apoyo a la red comercial, supone también la culminación de una etapa de crecimiento significativo de la entidad y renueva el compromiso de mantener la continuidad de este crecimiento y la potenciación de la presencia de la Caixa.

La Obra Social y Cultural, que nos diferencia las cajas de ahorros, ha continuado siendo este año un renglón de actividad destacada en la Caixa, tanto en la aplicación de recursos como por las actuaciones desarrolladas.

En resumidas cuentas, el año 1998 ha revelado un escenario complejo en el que la Caixa ha desarrollado la gestión de los recursos confiados por sus clientes con un balance final en el que las ratios obtenidas ofrecen una evolución satisfactoria. Un año, además, en el que se cierran 138 años de vigencia de la peseta como moneda oficial de nuestro país, que ha sido sustituida por el euro, la nueva moneda oficial que nos integra, en adelante, plenamente en Europa.

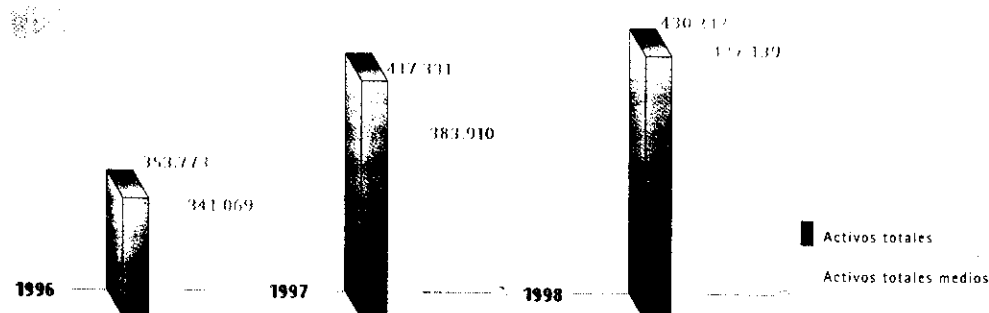
Balance

El volumen de activos totales gestionados por la Caixa suma en el balance la cantidad de 430.242 millones de pesetas, con un incremento durante el año de 12.911 millones, equivalente a una tasa relativa de crecimiento del 3,1%. La limitación de esta tasa de crecimiento en el balance total es atribuible al hecho de que en los últimos meses del año se ha materializado la reducción, por amortización o por venta, de una parte de la cartera de activos monetarios de la tesorería, que ha comportado, a su vez, una reducción también de la tesorería pasiva que financiaba esos activos tesoreros.

Por lo que se refiere a los activos totales medios, sobre los cuales se relacionan los datos de la cuenta de resultados, se han situado en un volumen global de 427.139 millones de pesetas, con un aumento de 43.389 millones sobre el año anterior, que equivale a una tasa relativa del 11,3%.

Activos totales y medios

millones de pesetas

**Inversión crediticia**

Este año se ha incrementado en un 18,8% la inversión crediticia de la Caixa hasta conseguir al cierre del ejercicio un volumen de 281.597 millones de pesetas. Destaca, dentro del conjunto de las inversiones, el crecimiento del 22,5% en la cartera de préstamos hipotecarios, que alcanza al finalizar el año un volumen de 210.207 millones de pesetas, importe que supone el 74,6% del total de las inversiones crediticias de la Caixa, incrementando en 2,2 puntos el porcentaje registrado en el año 1997.

Estructura de la inversión crediticia

	1998		
Préstamos personales	10,9%	11,9%	13,2%
Préstamos hipotecarios	74,6%	72,4%	67,8%
Préstamos sindicatos/corps.	3,6%	4,4%	6,7%
Créditos	4,6%	4,0%	5,0%
Cartera comercial	3,7%	4,1%	4,6%
Extranjero	1,4%	1,8%	1,6%
Otros	1,2%	1,4%	1,1%
Totales	100,0%	100,0%	100,0%

Al cierre del ejercicio la estructura de la inversión crediticia muestra la estrategia inversora que ha seguido la Caixa hasta ahora, poniendo énfasis en la financiación de la vivienda familiar y de los activos fijos de las empresas a través de operaciones hipotecarias adaptadas a la demanda de los clientes.

La preponderancia de los activos hipotecarios dentro de la inversión crediticia, que ha recortado peso relativo casi en la totalidad del resto de inversiones, no lo ha sido tanto en términos absolutos, ya que, por ejemplo, en préstamos

personales, un activo de elevada rotación, se ha conseguido un crecimiento del 8,3% sobre el año anterior, mientras que en créditos, que han ganado cuota de participación, ha sido destacable el crecimiento del 49,3% en financiación a través de pólizas de crédito básicamente dirigidas al segmento empresarial.

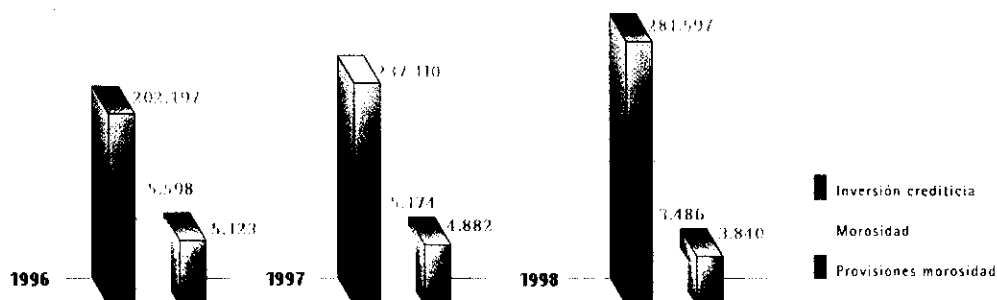
Morosidad y cobertura con provisiones

La coyuntura favorable del ciclo económico actual y la esmerada gestión aplicada en la recuperación de la morosidad han procurado que en el cierre del ejercicio se registre una tasa de mora sobre inversión viva del 1,24%, con una reducción de 0,94 puntos sobre el 2,18% que se registró a finales de 1997. En valores absolutos, el importe global de morosidad en la Caixa se ha situado en 3.486 millones de pesetas, un 32,6% menos que en el cierre del año anterior.

La cobertura de esta morosidad, en términos absolutos, está dotada con una provisión de 3.840 millones de pesetas, que supone una tasa del 110,2%, superior al 94,4% registrado el año anterior. Si de la morosidad actual se excluyen los activos en mora que tienen vinculada una garantía real, esta tasa de cobertura se sitúa por encima del 275%.

Inversión crediticia y morosidad

millones de pesetas



Cartera de títulos

La disminución de los tipos de interés y la consiguiente reducción de los ingresos por la vía de las operaciones tradicionales han hecho considerar a la Caixa, dentro de los límites de diversificación y prudencia más adecuados, el establecimiento de una línea de inversión alternativa dentro de la cartera de títulos que facilitaran un plus de rendimiento sobre otras inversiones. En este sentido, a lo largo de este año, y con este objetivo, hemos materializado un crecimiento relativamente significativo de la cartera de valores, que ha hecho que esta cartera alcanzara un volumen global de 23.114 millones de pesetas, una parte en renta fija y participaciones en empresas, y el resto en sociedades, nacionales y extranjeras, que cotizan en bolsa, presentando al cierre del año unas plusvalías latentes superiores a los 8.500 millones de pesetas.

Recursos de clientes

El volumen de recursos de clientes registrados dentro del balance de la Caixa ha experimentado un crecimiento del 12,9% a lo largo del año 1998, para cerrarlos en un volumen global de 385.331 millones de pesetas. De la composición más detallada de este epígrafe destacan los crecimientos del 33,0% en cuentas corrientes, del 28,2% en ahorro a plazo y del 13,4% en ahorro ordinario, mientras que la cesión de activos financieros ha disminuido en un 18,3%, variaciones que reflejan el resultado de la estrategia desarrollada este año por la Caixa en la captación de recursos invertibles, aprovechando también la coyuntura de demanda de productos indexados y de un mejor tratamiento fiscal previsto para el ahorro a largo plazo.

	1998		1997	1996
Cuentas corrientes	61.652	33,9%	46.052	38.647
Ahorro ordinario	49.573	13,1%	43.844	38.897
Ahorro a plazo	188.237	28,0%	147.096	125.787
Cesión de activos	82.369	-18,2%	100.688	87.160
Empréstitos	3.500	-	3.500	3.500
	385.331	12,9%	341.180	293.991

La estructura de los recursos de clientes presenta la evolución siguiente:

	1998	1997	1996
Cuentas corrientes	16,0%	13,5%	13,1%
Ahorro ordinario	12,9%	12,9%	13,2%
Ahorro a plazo	48,8%	43,1%	42,8%
Cesión de activos	21,4%	29,5%	29,7%
Empréstitos	0,9%	1,0%	1,2%
	100,0%	100,0%	100,0%

En el último año se verifica el mantenimiento de una relativa estabilidad en el ahorro ordinario mientras aumenta la cuota de participación de las cuentas corrientes y el ahorro a plazo registra un crecimiento significativo en detrimento de los recursos materializados en cesión de activos.

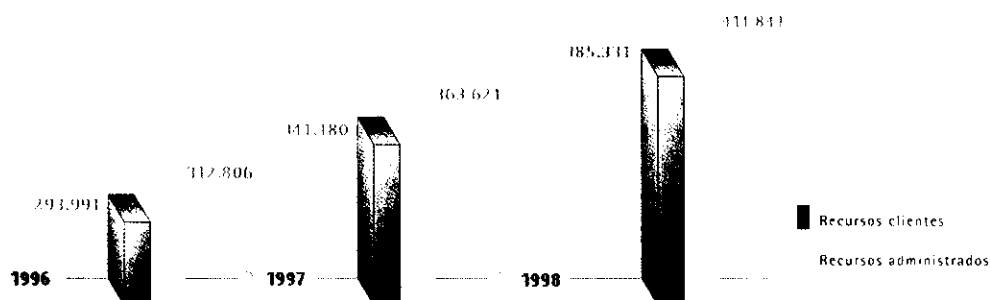
Por lo que respecta a los recursos de clientes intermediados por la Caixa, pero contabilizados fuera de balance, los fondos de inversiones han experimentado en el año 1998 un crecimiento del 16,5%, para situarse en un

volumen global de 29.004 millones de pesetas, mientras que los planes de pensiones individuales comercializados por la Caixa han alcanzado un volumen de 3.080 millones de pesetas, con un crecimiento del 22,2% respecto al año anterior.

En resumen, pues, el conjunto de depósitos administrados² por la Caixa, suma de los registrados dentro y fuera de balance, se han situado en el año 1998 en los 411.841 millones de pesetas con un incremento del 13,3% sobre el cierre del ejercicio anterior.

Recursos administrados

millones de pesetas



Cuenta de resultados

Con un incremento del 16,1% sobre el año anterior se ha cerrado el importe de beneficio antes de impuestos alcanzado por la Caixa, que equivale a una tasa del 1,37% sobre activos totales medios y que se compara favorablemente con el 1,31% registrado en el año 1997.

Después de la correspondiente previsión por impuestos, el resultado neto obtenido por la Caixa se ha situado en los 3.773 millones de pesetas, un 21,5% más que en el año anterior, con una tasa relativa sobre activos totales medios del 0,88%, que también supera el 0,81% del pasado año.

La estructura de la cuenta de resultados escalar de la Caixa, estimada sobre los activos totales medios, ha presentado la evolución siguiente:

	1998		
Margen de intermediación	3,05%	3,41%	3,49%
Margen ordinario	4,02%	4,34%	4,18%
Margen de explotación	1,51%	1,84%	1,50%
Resultados antes de impuestos	1,37%	1,31%	1,08%
Resultado neto	0,88%	0,81%	0,75%

El margen de intermediación sigue reflejando la constante disminución de los tipos de interés y el consiguiente estrechamiento de los márgenes operativos en la actividad operativa tradicional a pesar del incremento importante de actividad que se desprende de la obtención, en valores absolutos, de 13.026 millones de pesetas, importe muy similar al producto neto obtenido en el año anterior.

Por otra parte, en el margen ordinario, la percepción de comisiones y los resultados en la realización de valores han superado conjuntamente en un 16,0% los del año anterior, mientras los costes de explotación han registrado un incremento del 11,1% sobre el pasado ejercicio, que hacen que el margen de explotación se sitúe en el 1,51% sobre activos medios.

El buen comportamiento cíclico de la morosidad de las inversiones ha reducido de forma notable los requerimientos de provisiones, circunstancia que ha favorecido la mejora en el resultado antes de impuestos.

Este año se han aplicado 1.493 millones de pesetas a la dotación neta a los fondos de insolvencias, a los de fluctuación de valores y a otras provisiones, que han sido destinados a ampliar hasta el 110,2% la cobertura de la morosidad contable de la cartera crediticia, a dotar el 100% de las minusvalías de la cartera de títulos y participaciones y a incrementar en 1.300 millones de pesetas más los fondos genéricos para la cobertura de contingencias o posibles futuros riesgos de la Caixa.

En el cuadro siguiente se detallan, de manera agrupada, las inversiones y los recursos gestionados por la Caixa, con su peso específico dentro del balance de cierre del año y su rendimiento o coste medio:

Colocaciones

	1998		1997	
	Peso	Rend.	Peso	Rend.
Tesorería	5,31	3,87	5,02	4,55
Activos monetarios	2,47	6,69	3,05	4,61
Inversión crediticia	64,45	7,39	56,20	9,11
Cartera de valores	20,04	7,71	28,86	9,13
Colocaciones no rentables	7,73	0	6,87	0
	100,00	6,77	100,00	8,17

Recursos

	1998		1997	
	Peso	Rend.	Peso	Rend.
Sistema financiero	1,86	3,80	9,97	4,63
Depósitos clientes	68,98	3,54	57,55	4,71
Cesión de activos	19,06	5,84	24,20	6,63
Otros pasivos	10,10	0	8,28	0
	100,00	3,75	100,00	4,80

De este cuadro cabe destacar la continuidad, un año más, en la reducción de los tipos medios de rendimiento y de coste, vinculada a la evolución en los tipos de interés, con mayor incidencia en el rendimiento de las colocaciones que en el coste de los recursos.

Entre las colocaciones destaca el incremento notable del peso de la inversión crediticia, en el que la inversión hipotecaria ha seguido registrando crecimientos significativos, mientras que ha disminuido casi de forma similar el peso de la cartera de valores, básicamente por amortización de parte de la cartera de deuda del Estado.

En cuanto a recursos, destaca la reducción significativa del peso de la deuda de la Caixa en el sistema financiero, que se corresponde con la amortización de deuda del Estado que se ha comentado, variación que, juntamente con la disminución del peso de las cesiones de activos, se acumula casi toda en los depósitos de clientes, que incrementan notablemente su participación en el conjunto de los recursos de la Caixa.

Es remarcable que al cierre del año la inversión crediticia que la Caixa acumula supone la aplicación de un 93,0% de los depósitos de clientes, manteniendo la línea tradicional de facilitar préstamos y créditos en la propia zona de actuación.

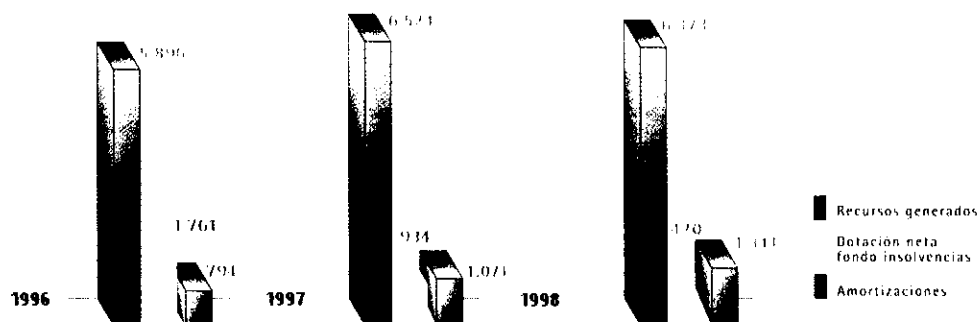
Recursos generados

El volumen de recursos generado por la Caixa en el año 1998 ha sido de 6.373 millones de pesetas, con una ligera disminución del 2,3% sobre el año anterior. En amortización de activos se ha destinado un total de 1.341 millones de pesetas, un 25,2% más que en el año anterior.

La reducción de la morosidad de este año sólo ha exigido destinar a la dotación por insolvencias la cantidad de 420 millones de pesetas, importe inferior en un 55,0% al año anterior, que, a su vez, ya había registrado una reducción muy significativa respecto al año 1996. Con todo, como se ha comentado en el apartado correspondiente, la ratio de cobertura de los créditos calificados como dudosos se ha incrementado hasta superar el 110%.

Recursos generados

millones de pesetas



Recursos propios

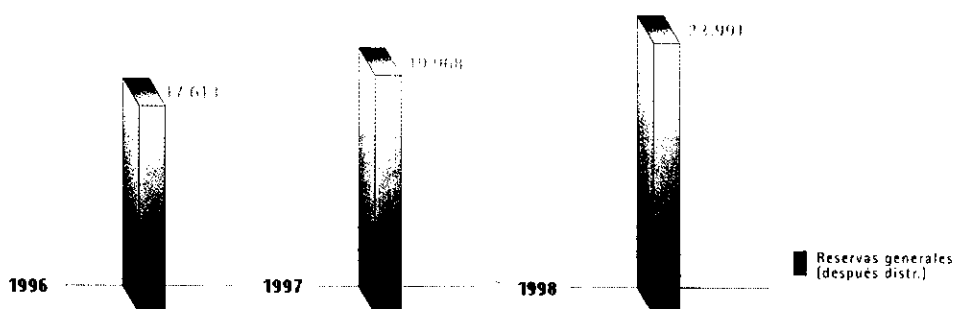
Al cierre del ejercicio (31.12.98) el conjunto de las reservas generales de la Caixa suman la cantidad de 19.968 millones de pesetas, un 13,4% más que en el cierre del año anterior. Si se aprueba la propuesta de distribución de resultados que se presenta a la Asamblea General de 1999, este saldo se incrementará en 3.023 millones de pesetas más, lo que será equivalente a un aumento del 15,1%.

Las reservas generales son la principal partida que integra el saldo de recursos propios computables, con una participación aproximada del 75%; el resto de partidas están compuestas por los fondos de la Obra Social materializados en inmuebles, los fondos afectados a riesgos generales y la financiación subordinada, estimándose que, después de cerrarse el ejercicio 1998 y aprobarse la distribución del resultado, este saldo de recursos propios computables sobrepasará los 30.000 millones de pesetas.

El coeficiente de solvencia, que pone en relación los recursos propios computables con los activos en riesgo ponderados de acuerdo con las disposiciones oficiales, se ha situado al cierre del año claramente por encima del 12%, superando holgadamente el mínimo del 8% legalmente establecido.

Reservas generales

millones de pesetas



Riesgo del tipo de interés

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

La Caixa, mediante el Comité de Activos y Pasivos, está siguiendo regularmente los riesgos de liquidez, de interés y de cambio que afectan el conjunto del balance, controlando permanentemente el impacto que las variaciones de tipos de interés suponen para el margen financiero.

Una de las técnicas de seguimiento utilizadas es el método de los *gaps*, procedimiento por el cual los activos y pasivos del balance sensibles a variaciones de tipos de interés son puestos en relación en un horizonte temporal de 12 meses en función del plazo residual pendiente hasta su revisión, con lo que puede determinarse si hay desequilibrios, estimarse la incidencia en el margen financiero y procurar la corrección más adecuada. La situación de la Caixa a 31.12.98 era la siguiente:

		hasta a 1 M	1 a 3 M	3 a 6 M	6 a 12 M	más 12 M
Activo total	430.242					
Tesorería	107.437	18.095	6.117	2.415	4.575	76.235
Inv. credit.	277.757	22.957	35.577	50.422	102.475	66.326
Valores	23.114	0	0	869	103	22.142
Act. no sens.	21.934	0	0	0	0	0
Activo sens.	408.308	41.052	41.694	53.706	107.153	164.703
Pasivo total	430.242					
Tesorería	8.059	0	0	0	0	8.059
Rec. ajenos	385.332	27.770	38.000	30.486	61.253	227.823
Pas. no sens.	36.851	0	0	0	0	0
Pasivo sens.	393.391	27.770	38.000	30.486	61.253	235.882
GAP simple	14.917	13.282	3.694	23.220	45.900	-71.179
% s/activo total		3,09	0,86	5,40	10,67	-16,54
GAP acumulado		13.282	16.976	40.196	86.096	14.917
% s/activo total		3,09	3,95	9,34	20,01	3,47

De este cuadro de situación al cierre del ejercicio se desprende que la sensibilidad del balance a riesgo de tipos de interés a corto plazo es inferior al 4% del activo total, por lo tanto, con un impacto inmediato relativamente pequeño sobre el margen de intermediación. En cuanto a la duración de los recursos propios, en la misma fecha, se ha situado en los 9,5 años, con un valor actual estimado de 51.224 millones de pesetas, y se compara favorablemente con los 10,1 años y 47.304 millones que registrábamos por los mismos conceptos en el cierre del año anterior.

Recursos humanos

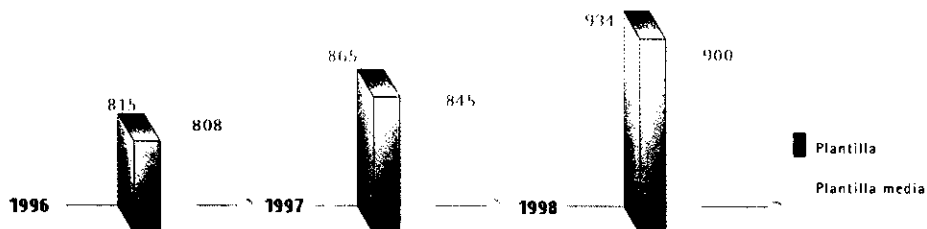
La plantilla de personal de la Caixa se ha incrementado en el año 1998 en 69 nuevos colaboradores hasta el cierre del ejercicio, con un total de 934 personas. En cuanto a la plantilla media, ha evolucionado desde las 845 conseguidas en el año anterior hasta las 900 de este año, con lo que se registra un incremento del 6,5%, inferior al crecimiento que refleja la actividad global.

El incremento de los medios de autoservicio y de su utilización por los clientes, las inversiones en tecnología, la racionalización de procesos, la adecuada flexibilidad en la política de productos y de tarifas, así como la calificada

gestión del personal, explican el crecimiento del negocio y la mejora de la productividad que, medida a través de la relación entre depósitos administrados más inversión crediticia y plantilla media, ha presentado un crecimiento del 8,3%.

En cuanto a formación del personal hemos destinado más de 58.000 horas, un 57% más que en el año anterior, en una diversidad de programas y acciones en los que ha participado la práctica totalidad de la plantilla. Destaca en este año el esfuerzo especial de formación para todo el personal, destinándose prácticamente la mitad de las horas de formación a situarlo en las mejores condiciones para atender los requerimientos de los clientes en la adaptación al euro.

Plantilla



Expansión

En el año 1998 hemos incorporado a la red comercial once nuevos puntos de venta, tanto en plazas donde ya tenemos presencia como en otros en los que abrimos oficina por primera vez. Las nuevas oficinas de este año responden a la siguiente identificación:

- 180 - Salt "Països Catalans"
- 181 - Ripollet
- 182 - Rubí "La Serreta"
- 183 - Barberà "Badia"
- 184 - Vacarisses
- 185 - Reus "Plaça Europa"
- 186 - Canovelles
- 187 - Terrassa "La Gripià"
- 188 - Terrassa "Plaça de l'Aigua"
- 189 - Torredembarra
- 190 - Montornès del Vallès



Con estas incorporaciones, la red de oficinas de la Caixa está integrada por 188 puntos de venta, repartidos entre 21 comarcas y 63 poblaciones de Cataluña, además de una oficina abierta en Madrid. Esta oferta comercial se amplía a través de los servicios especializados que, desde el año 1995, se prestan mediante la división de Banca Personal, que presenta crecimientos significativos de actividad, y también a través de los canales de banca telefónica y banca electrónica que comienzan a desarrollarse con fuerza.

En el último trimestre del año destaca un grupo de siete oficinas que se han especializado en los servicios financieros a las pimes, a las que se unirán diez oficinas más en el próximo año. Estas oficinas disponen de los recursos y elementos técnicos necesarios para alcanzar el objetivo de potenciar y mejorar la calidad del servicio, profundizar en la gestión de los riesgos e incrementar la actividad y el negocio con las empresas.

Otro hecho remarcable ha sido la apertura de una oficina en el corazón de la ciudad de Terrassa, la plaza Vella, donde se ha establecido un centro de negocios en el que, además de las actividades tradicionales de una oficina convencional, se prestan servicios más especializados para las empresas y clientes de banca personal, a la vez que hemos puesto a disposición de los clientes un servicio de información y de actividad operativa en bolsa en tiempo real.

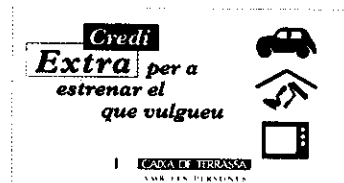
Productos, servicios e innovación

La evolución de los tipos de interés, los cambios de fiscalidad, las ofertas competitivas del mercado financiero y la demanda cada vez más selectiva de los clientes han requerido ajustes en los diferentes productos y servicios de la Caixa y, en muchas ocasiones, la incorporación de ciertas innovaciones, entre las que destacan:

- El lanzamiento de una nueva modalidad de depósito –Máximo Rendimiento 30/60– para la colocación de puntas de tesorería en plazos muy cortos, en los que se combina la disponibilidad con el rendimiento.
- La incorporación de dos nuevas modalidades de plazo, denominadas Serie 25 y Serie 60, que presentan la particularidad de percibir intereses únicamente al vencimiento, en el primer caso, y en los meses 30 y 60, en el segundo, con lo cual se obtienen interesantes rendimientos financierofiscales con el nuevo tratamiento previsto en la nueva Ley del IRPF para los depósitos a más de dos años.
- El ofrecimiento de una nueva modalidad de ahorro de previsión para el segmento joven de la clientela, producto que presenta variaciones y mejoras en el Plan de Ahorro Extra Joven - PEX Joven.
- El lanzamiento a lo largo del año de diferentes emisiones de Depósito Bolsa Extra (Dibex) en el que, además de garantizar el 100% del capital invertido al vencimiento del depósito –últimamente también se garantiza una cierta retribución al vencimiento–, el cliente recibe un determinado porcentaje de la ganancia que hayan registrado durante la vigencia del depósito los índices bolsarios (Ibex 35 o Eurotop 100) en los que está referenciada cada una de las emisiones.
- A la oferta tradicional de fondos de inversión de la Caixa le hemos incorporado este año la disponibilidad de dos fondos de inversiones garantizados, AC Capital 4 y AC Capital 6, modalidades en las que, a las ventajas de los fondos de inversiones, se añade la garantía de recuperación de la inversión original al final del periodo comprometido y una determinada participación sobre las ganancias que el Ibex 35 haya registrado durante el periodo de vigencia de la garantía.

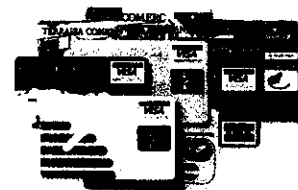


- El incremento de nuestra oferta de productos previsionales a largo plazo con la incorporación de un segundo plan de pensiones individual que presenta un componente significativo de inversión en renta variable, hecho que posibilita que, juntamente con el plan de pensiones individual de que se disponía, invertido básicamente en renta fija, cada cliente pueda escoger la composición que más responda a su perfil de riesgo.
- La disponibilidad de un nuevo producto de crédito, el préstamo al consumo de 14 cuotas, modalidad innovadora que permite a los clientes regular sus pagos mensuales en cuotas más reducidas en la mayor parte de los meses a cambio de doblar la cuota de los meses que escoja en función de sus flujos de ingresos.
- En los préstamos hipotecarios a tipos de interés variable, ha sido, el ofrecimiento de mantener constantes las cuotas periódicas a satisfacer, independientemente de las fluctuaciones de los tipos de interés, con lo que su variabilidad se traslada al término de la operación, que se acorta o se alarga según las variaciones que registre el tipo de interés a lo largo de su vigencia.



Diferentes acciones de apoyo institucional a la actividad comercial se han desarrollado durante el ejercicio, entre las que destacamos:

- El lanzamiento de una campaña especial de captación de depósitos, en la modalidad de ahorro a plazo.
- Otra acción promocional orientada a incentivar la producción de préstamos personales, a plazo amplio de pago y flexibilidad en las cuotas, adaptándolas a los flujos de ingresos familiares.
- El ofrecimiento de Credi-Renta durante la campaña anual de recaudación del IRPF, para facilitar la disponibilidad por adelantado de las cuotas con derecho a devolución de las declaraciones fiscales.
- En medios de pago, hemos promovido sendas campañas, en épocas diferentes del año, destinadas a incentivar la facturación con la Visa Electron y la Tarjeta Blanca, que han contribuido a que la Caixa se sitúe en el sexto puesto, entre las cajas españolas, en cuanto a facturación de tarjetas VISA.



Otro hecho significativo en este apartado ha sido la constitución de un fondo de capital riesgo, Baring Iberia Fondo de Inversión en Capital, con 10.000 millones de pesetas de capital en el que la Caixa, juntamente con otras tres cajas españolas y una portuguesa, han comprometido una participación de 1.000 millones de pesetas cada una, en la que a su vez, indirectamente a través de las cinco cajas citadas y a partes iguales, participa el Banco Europeo de Inversiones con una aportación global de 5.000 millones de pesetas más. El objetivo de este fondo es la inversión en proyectos de expansión y crecimiento de las empresas que opten por esta fórmula de capital riesgo. La finalidad de la participación de la Caixa en este fondo, más que la de la inversión por sí misma, ha sido la de poder actuar como prescriptora con la aportación de aquellos proyectos que se puedan identificar entre las empresas de la propia zona de actuación.



Hemos puesto en marcha, también, el servicio Club Clientes 10, que tiene por objetivo ofrecer la más alta calidad de servicio a este segmento de clientela que, en su relación con la Caixa, muestran un especial nivel de vinculación y fidelidad. Este servicio contempla el ofrecimiento de la disponibilidad automática de diversos servicios, facilidades operativas y atenciones específicas.

Dentro del proceso de impulsar la actividad en fondos de inversiones hemos puesto a disposición de los clientes un nuevo sistema de información en el que las oficinas disponen en tiempo real de cualquier dato relacionado con estos productos, tienen la posibilidad de operar directamente con la gestora y pueden realizar simulaciones de cualquier tipo y emitir al momento certificaciones fiscales.

Juntamente con IBM Consulting hemos desarrollado un trabajo de optimación de los sistemas de cargas (proyecto OSCAR) con el objetivo de buscar mejoras en los procesos productivos que permitan conseguir niveles de eficiencia y productividad que faciliten la adaptación de la estructura de la Caixa en la evolución del mercado, encontrándose en fase de implantación el tratado de medidas que han resultado de las conclusiones del trabajo.

Dentro del proceso permanente de evolución tecnológica de la Caixa, en este año, con motivo de la proximidad del cambio de siglo y la necesaria adaptación al euro, se han intensificado los cambios en los sistemas y aplicaciones informáticas con el objetivo de responder a los retos citados, pero también con el de mejorar la información, ampliar las utilidades, rebajar los costes actuales y futuros de adaptación de nuevas aplicaciones y, en resumen, conseguir un soporte óptimo de información para la gestión.

Para el refuerzo de la actividad de la Caixa hemos mantenido la línea de renovación y suscripción de acuerdos y convenios de colaboración con la Administración, con las empresas y con los comercios para facilitar el acceso a medios financieros que contribuyen a crear riqueza económica y social. Entre los de este año destacamos:

- La suscripción de dos convenios con el Ministerio de Fomento para atender solicitudes de crédito subvencionado dentro del Plan de la Vivienda 1998-2001.
- La firma de sendos convenios con las asociaciones de comerciantes de Rubí y Sant Cugat, para inversiones preferentes destinadas a la creación, ampliación o actualización de las estructuras comerciales y/o implantación de mejoras tecnológicas.
- El establecimiento de un acuerdo para garantizar la seguridad en las transacciones que se puedan generar en el centro comercial virtual de Terrassa, llamado La Rambla.
- El convenio firmado con el Departamento de Política Territorial y Obras Públicas de la Generalitat de Cataluña, para otorgar financiación preferencial para el programa de revisión del estado de los edificios de viviendas.
- La renovación del convenio con el Instituto de Crédito Oficial para la financiación preferencial a las empresas que lleven a cabo proyectos de búsqueda y desarrollo.
- La firma de un convenio de colaboración con la Asociación Comercio Terrassa Centro (ACTC), que contempla financiación preferencial para los comercios afiliados y prestaciones y servicios orientados a incentivar los flujos de compras.

- El establecimiento de un convenio de colaboración con el Consorcio de Promoción Comercial de Cataluña para estimular la competitividad de las empresas que están consiguiendo una presencia comercial estable en el exterior.

Empresas del grupo

El grupo Caixa de Terrassa está actualmente formado por cuatro empresas, creadas con la finalidad de facilitar y completar las actividades de la Caixa, de las que destacamos, en cada caso, la información más significativa de este año:

CATALÒNIA VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, constituida en el año 1988 para la actividad relacionada con seguros de vida y planes de pensiones, con unos recursos propios de 4.157 millones de pesetas, ha contribuido durante el año 1998 al apoyo de la actividad de intermediario de la Caixa en seguros de vida, con un volumen de provisiones matemáticas que superan los 90.000 millones de pesetas al cierre del ejercicio, un 14,8% más que en el año anterior, habiendo conseguido un resultado bruto de 947,6 millones de pesetas, superior al de 1997 en un 65,9%.

CATALÒNIA CORREDURÍA DE SEGUROS DE LA CAIXA DE TERRASSA, S.A., constituida en el año 1989 para actuar de intermediario en seguros, con unos recursos propios de 19,8 millones de pesetas, ha obtenido en el año 1998, con un incremento notable de actividad, un resultado bruto de 21,4 millones de pesetas.

CATALÒNIA PROMODÍS 2, S.L., sociedad constituida en el mes de setiembre de 1997, con un capital social de 500.000 pesetas, para realizar actividades complementarias de apoyo a la Caixa, en este año 1998 se ha mantenido inactiva.

CATALÒNIA PROMODÍS 3, S.A., sociedad constituida en el año 1998 para desarrollar actividades complementarias de promoción inmobiliaria, en el primer ejercicio de actividad ha presentado al cierre del año unos activos totales de 1.843 millones de pesetas, habiendo obtenido un resultado bruto de 156,2 millones de pesetas.

Obra Social y Cultural

La especial atención a la financiación de la vivienda familiar, de las inversiones generadoras de empleo y de todo un conjunto de actividades portadoras de mejora en el bienestar general de la comunidad a la que sirve son factores que denotan un marcado sentido social en las funciones de intermediación de Caixa de Terrassa.

Esta actitud social se sigue revelando en la distribución del beneficio obtenido de la actividad economicofinanciera cuando, de las tres partes en que se divide, una se aplica al refuerzo de las reservas generales para impulsar y garantizar el crecimiento futuro de la Caixa, otra parte significativa se aplica al pago de impuestos a Hacienda Pública y la última parte constituye lo que llamamos "dividendo social", destinado a satisfacer un conjunto importante de necesidades de tipo social y cultural.

La cifra que hemos destinado a soportar las actividades de la Obra Social y Cultural ha representado este año un 19,9% de los excedentes netos, cifra que mantiene a nuestra entidad en lugar destacado en cuanto al porcentaje



sobre resultados destinados a la Obra Social y Cultural. En valores absolutos, con unas aportaciones globales de 3.575 millones de pesetas en el periodo comprendido entre 1993 y 1998, aparte de las dos cajas más voluminosas en recursos, nos hemos situado en el primer lugar en Cataluña.

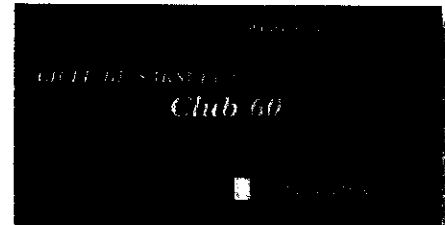
En el año 1998 hemos invertido en la Obra Social y Cultural un volumen global de 901,2 millones de pesetas, que han financiado la parte complementaria necesaria de las fundaciones promovidas por la Caixa (Fundación President Amat Roumens, de asistencia a los disminuidos psíquicos; Fundación President Torres Falguera, de asistencia y acogida a la tercera edad, y Fundación Cultural, de formación y promoción de la cultura) y el resto de obras en colaboración con otras instituciones y organizaciones de sentido social y cultural.

Además de la actividad ordinaria de sostenimiento comprometida cada año, cabe destacar aquellas actividades que por su notoriedad, singularidad o transcendencia han tenido más relevancia durante el año 1998:

- La celebración del segundo Premio de Fotografía, certamen bienal que en esta edición ha contado con 114 colecciones presentadas (342 fotografías en total), obteniendo el primer premio la colección *La belleza de lo efímero* de la fotógrafa Lisette Pons Pérez. Este certamen, abierto a la participación de todos los fotógrafos del país, tanto amateurs como profesionales, tiene como finalidad contribuir al desarrollo de esta especialidad de la plástica en Cataluña.
- La celebración del XV Premio Lola Anglada, de cuentos breves para jóvenes, que contó con 29 obras presentadas. Resultó ganadora *Sopa de Nit*, de la escritora Dolors Garcia i Cornellà.
- La decimoséptima edición del Concurso de Dibujo Escolar, con una participación de 37.000 alumnos de 208 escuelas, que han trabajado sobre la obra *El tesoro de la nit de Nadal*, del escritor Josep Coll, ganador del XIV Premio Lola Anglada, celebrado en 1997.
- La segunda edición del Premio a la Creación de Valor Social, otorgado por Caixa de Terrassa en el marco de la Noche del Empresario, que se celebró el día 23 de octubre de 1998, en la sede del Museo Nacional de la Ciencia y de la Técnica de Cataluña, bajo la presidencia del Honorable Sr. Artur Mas, Consejero de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña. En esta segunda edición resultó galardonada la empresa MRW.
- La celebración de la cuarta edición del Concurso de Música de Cámara Montserrat Alavedra, premio Caixa de Terrassa, el cual ha contado con la participación más numerosa desde que se convoca este premio, con 15 grupos inscritos. Resultó ganador el grupo *Quartet Casals*.
- Dentro de las actuaciones de apoyo a la gestión de las empresas, en el ámbito de la formación y la información al servicio de empresarios y directivos, la celebración de dos sesiones en los meses de junio y noviembre, con una participación global de 350 empresas. El temario versó sobre la adaptación al euro y sus efectos en la economía de las empresas.



- La colaboración con el convenio firmado entre la Generalitat de Cataluña y la Federación Catalana de Cajas de Ahorros, mediante la cual Caixa de Terrassa ha dado apoyo a entidades socioculturales por cuenta de la Generalitat.
- La ampliación y mejora de las actividades para la tercera edad, con la puesta en marcha de dos nuevos centros Club 60, en Girona y en Tarragona, que desarrollan su trabajo desde el mes de mayo de 1998. En esta línea también se han incrementado hasta 23 las representaciones de la temporada de zarzuela, como respuesta a la numerosa demanda de este espectáculo.
- La colaboración con el Proyecto 2025 de la Fundación Abadía de Montserrat para la preparación de los actos conmemorativos del milenario del monasterio.



Evolución previsible para 1999

En el año 1999, en unos mercados financieros cada vez más centrados en el euro, la atención de la Caixa seguirá manteniéndose en el crecimiento sostenido, en una expansión moderada, en la estabilidad en los resultados, en la gestión rigurosa del riesgo, en la mejora de la eficiencia y la productividad y en la calidad creciente al servicio de los clientes.

Esta forma de actuar y de ser prevemos que, dentro de nuestras previsiones, hará realidad otro ejercicio de consolidación en la trayectoria ascendente mantenida desde hace años.

Agradecimiento

Queremos agradecer a nuestros clientes su confianza y fidelidad hacia nuestra institución, valores sin los cuales no hubieran sido posibles los datos y resultados que hemos reflejado en este informe de gestión, y reconocer, también, el esfuerzo realizado por el equipo humano de la Caixa para su consecución. A todos ellos y a todos vosotros, muchas gracias.