

C. N. M. V.

## ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

ARTHUR  
ANDERSEN

Fotocopia Informe Anual

Pascual y Genís, 1  
46002 Valencia

A la Asamblea General de Caja de  
Ahorros y Monte Piedad de Ontinyent:

Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS Y MONTE PIEDAD DE ONTINYENT, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondiente a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent al 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 adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

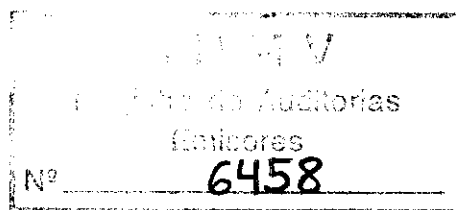
El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable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

ARTHUR ANDERSEN

27 de febrero de 1999

Arthur Andersen y Cía. S. Coop.  
Rep. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1  
Soc. S. Iloja M. 54113. Ins. sup. 1

Domicilio Social:  
Ramundo Edez. Villaverde, 65 - 28003 Madrid  
Código de Identificación Fiscal D. 79104199



Inscrita en el Registro oficial de Auditores de  
Cuentas (ROAC)  
Inscrita en el Registro de Contadores Auditores (RECA)

Miguel Monferrer



*Las Cuentas Anuales del ejercicio de 1998, que se insertan a continuación, fueron formuladas por el Consejo de Administración el 25 de febrero de 1999.*

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ONTINYENT**

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1, 2, Y 3) (MILES DE PESETAS)

ACTIVO	1998	1997	PASIVO	1998	1997
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>657.245</b>	<b>833.852</b>	<b>Entidades de Crédito (Nota 13)</b>	<b>5.254.611</b>	<b>4.792.378</b>
Caja	459.231	510.231	A la vista	-	-
Banco de España	198.014	323.623	Otros créditos	5.254.611	4.792.378
<b>Deudas del Estado (Nota 4)</b>	<b>1.075.252</b>	<b>3.304.163</b>	<b>Débitos a clientes (Nota 14)</b>	<b>46.090.660</b>	<b>41.953.793</b>
<b>Entidades de Crédito (Nota 5)</b>	<b>2.423.047</b>	<b>2.449.860</b>	Depósitos de ahorro:		
A la vista	973.217	615.214	A la vista	23.512.908	19.019.382
Otros créditos	1.449.830	1.834.646	A plazo	21.850.373	21.423.393
<b>Créditos sobre clientes (Nota 6)</b>	<b>46.923.036</b>	<b>38.786.150</b>	Otros débitos:		
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)</b>	<b>3.082.189</b>	<b>3.621.182</b>	A la vista	-	-
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)</b>	<b>681.382</b>	<b>837.400</b>	A plazo	727.379	1.511.018
<b>Participaciones (Nota 9)</b>	<b>36.527</b>	<b>36.527</b>	<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Participaciones en empresas del grupo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Otros pasivos (Nota 16)</b>	<b>816.146</b>	<b>641.607</b>
<b>Activos inmateriales</b>	<b>8.954</b>	<b>37.640</b>	<b>Cuentas de periodificación (Nota 12)</b>	<b>406.793</b>	<b>490.690</b>
<b>Activos materiales (Nota 10)</b>	<b>2.106.011</b>	<b>1.879.250</b>	<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)</b>	<b>913.850</b>	<b>1.012.665</b>
Terrenos y edificios de uso propio	834.841	864.621	Fondo de pensionistas	625.838	723.597
Otros inmuebles	730.056	483.201	Provisión para impuestos	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	541.114	531.428	Otras provisiones	288.012	289.068
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Fondo para riesgos generales (Nota 17)</b>	<b>3.767</b>	<b>5.699</b>
<b>Acciones propias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>541.437</b>	<b>485.437</b>
<b>Otros activos (Nota 11)</b>	<b>156.200</b>	<b>187.070</b>	<b>Pasivo subordinados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cuentas de Periodificación (Nota 12)</b>	<b>508.858</b>	<b>698.873</b>	<b>Capital suscrito</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Primas de emisión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
			<b>Reservas (Nota 18)</b>	<b>3.359.866</b>	<b>3.018.127</b>
			<b>Reservas de revalorización (Nota 18)</b>	<b>271.571</b>	<b>271.571</b>
			<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>57.658.701</b>	<b>52.671.967</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>57.658.701</b>	<b>52.671.967</b>
<b>Cuentas de orden (Nota 20)</b>	<b>13.166.547</b>	<b>10.943.255</b>			

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memora adjunta forman parte integrante de estos balances de situación

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ONTINYENT**

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997 (MILES DE PESETAS)

CONCEPTOS	(GASTOS) / INGRESOS	
	EJERCICIO 98	EJERCICIO 97
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 21)	3.783.529	3.783.529
De los que: De la cartera de renta fija	542.974	542.974
Intereses y cargas asimiladas	(1.565.456)	(1.565.456)
Rendimiento de la cartera de renta variable	4.439	4.439
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2.222.512</b>	<b>2.222.512</b>
Comisiones percibidas	471.938	471.938
Comisiones pagadas	(99.471)	(99.471)
Resultados de operaciones financieras	45.937	45.937
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.640.916</b>	<b>2.640.916</b>
Otros productos de explotación	5.485	5.485
Gastos generales de administración:	(1.770.626)	(1.770.626)
De personal (Nota 21)	(1.195.311)	(1.195.311)
De los que:		
Sueldos y salarios	(890.232)	(890.232)
Cargas sociales	(252.849)	(252.849)
De las que: pensiones	(34.696)	(34.696)
Otros gastos administrativos	(575.315)	(575.315)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(157.750)	(157.750)
Otras cargas de explotación	(8.882)	(8.882)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>709.143</b>	<b>709.143</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(109.812)	(109.812)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 21)	141.935	141.935
Quebrantos extraordinarios	(42.091)	(42.091)
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>699.175</b>	<b>699.175</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 19)	(157.738)	(157.738)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>541.437</b>	<b>541.437</b>

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memora adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ONTINYENT**

Correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997

**(1) NATURALEZA DE LA ENTIDAD Y BASES DE PRESENTACIÓN**

**Naturaleza de la Entidad**

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent es una Entidad Benéfico Social con carácter de Caja General de Ahorro Popular y, como tal, debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a constituir reservas para mejorar la garantía de los fondos administrados, para financiar su propio desarrollo y realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos. Está integrada en la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros. El desarrollo de su actividad se realiza en la provincia de Valencia, donde cuenta con 32 sucursales. La Entidad aparece inscrita con el número 5 en el registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad Valenciana.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las Cajas de Ahorros se hallan sujetas a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

1. Mantenimiento de un porcentaje mínimo de los recursos ajenos computables en cuenta corriente en Banco de España, para la cobertura del coeficiente de caja. Adicionalmente, en cumplimiento de lo dispuesto en la circular 2/1990, la Entidad adquirió certificados emitidos por el Banco de España.
2. Distribución del excedente neto del ejercicio al Fondo de la Obra Social y a la dotación de reservas.
3. Mantenimiento de recursos propios mínimos en función de los activos.
4. Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma (véase Nota 2-h).

**Bases de presentación de las cuentas anuales**

Las cuentas anuales adjuntas se han obtenido de los registros contables de la Entidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por

la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

Las cuentas anuales del ejercicio 1998 han sido formuladas por el Consejo de Administración y se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. El Consejo de Administración de la Entidad estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin ningún cambio. Las cuentas anuales del ejercicio 1997 fueron aprobadas por la Asamblea General de fecha 5 de junio de 1998.

**Principios contables**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2.

**Comparación de la información**

El 24 de julio de 1997 y el 3 de julio de 1998, Banco de España emitió las Circulares 5/1997 y 7/1998, respectivamente, que introducen ciertas modificaciones a la Circular 4/1991. La entrada en vigor de dichas Circulares se ha ido produciendo de forma paulatina desde sus fechas de emisión sin que hayan tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Entidad.

**Determinación del patrimonio**

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

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Reservas	3.359.866	3.018.127
Reservas de Revalorización	271.571	271.571
Fondo para Riesgos Generales		
Previsión Libertad de Amortización	2.449	3.704
Beneficio neto del ejercicio	541.437	485.437
	<b>4.175.323</b>	<b>3.778.839</b>

El saldo de la cuenta "Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985" se inclu-

ye en este cuadro neto del impuesto diferido (véase Nota 17).

## **(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS**

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración:

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

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superiores a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora o de dudoso cobro se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

### **b) Transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ("fixing"). Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la conversión a pesetas se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio. El efecto de esta conversión no ha sido significativo.

### **c) Fondos de provisión de insolvencias**

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación de los riesgos de todo tipo, contraídos por la Entidad en el desarrollo de su actividad financiera. La provisión para insolvencias de los riesgos nacionales y extranjeros se ha determinado de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, con las modificaciones introducidas por la Circular 11/1993. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión específica adicional del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro. Dicha provisión genérica asciende al 31 de diciembre

de 1998 y 1997 a 446 y 371 millones de pesetas, respectivamente.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (ampliable a cuatro años en determinadas circunstancias y seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.

La provisión para insolvencias figura en los balances de situación adjuntos minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre clientes" (véase Nota 6). Adicionalmente, la provisión para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma se incluye en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 15).

### **d) Deudas del estado, obligaciones y otros valores de renta fija**

En 1994 entró en vigor la Circular de Banco de España 6/1994, de 26 de septiembre, que establece los nuevos criterios de clasificación y valoración de la cartera de valores de renta fija en función del calendario previsto de realización de la inversión. La nueva clasificación establece los siguientes tipos de cartera: de negociación, de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria.

La cartera de títulos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 está materializada en Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija y figura clasificada como cartera de inversión ordinaria. A ambas fechas, los títulos se muestran individualmente valorados a precio de adquisición (que en ningún caso es superior al de reembolso), o a su valor de mercado, el menor. En el caso de títulos cotizados, el valor de mercado se ha obtenido en función de la cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la menor de ambas.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se ha constituido el fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo del capítulo "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos.

### **e) Valores representativos del capital**

Los títulos de renta variable se registran en el balance de situación por su precio de adquisición,

actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

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

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos, tanto para "Acciones y otros títulos de renta variable" como para "Participaciones" (véanse Notas 8 y 9).

**f) Activos materiales**

Los activos materiales de la Entidad y los afectos a la Obra Social figuran valorados a coste de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996 (véanse Notas 10 y 18), netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones.

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de activos que resultaron impagados figuran incluidos en el epígrafe "Otros inmuebles" (véase Nota 10) y se registran por el valor contable de los activos ejecutados, o a su valor de tasación, el que sea menor, manteniendo las provisiones constituidas hasta un 25% del principal de la deuda originaria, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados. Asimismo, la Entidad registra la provisión por envilecimiento de inmuebles adjudicados, que se dota en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adjudicación de los diferentes bienes, de acuerdo con la normativa de Banco de España, y se presenta minorando el valor contable de dichos activos adjudicados.

Las amortizaciones del inmovilizado material de uso propio y el afecto a la Obra Social se calculan aplicando el método lineal (o la amortización degresiva para ciertos elementos informáticos), en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado que se muestran a continuación:

	<b>AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA</b>
Inmuebles	33 a 50
Mobiliario	7 a 13
Instalaciones	5 a 17
Equipos de Automoción	4 a 7

Para los bienes usados se aplican coeficientes de amortización que equivalen al doble de los correspondientes a las vidas útiles anteriormente citadas.

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

**g) Compromisos por pensiones**

La Entidad tenía asumido el compromiso, en base al convenio colectivo aplicable, de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados o derechohabientes, en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez, para los empleados incorporados a la Entidad antes del XIV Convenio Colectivo, o de aportar una cuantía definida para los empleados incorporados con posterioridad al citado convenio.

A partir del acuerdo suscrito con sus empleados con fecha 31 de julio de 1997, la Entidad ha modificado el sistema de previsión social complementario de jubilación, sustituyendo, con efectos a partir del 1 de enero de 1998, la modalidad de prestación definida por la de aportación definida, con reconocimiento de los servicios pasados a 31 de diciembre de 1997 como derechos consolidados y quedando obligada a la externalización de los compromisos, acogiéndose a la disposición transitoria decimocuarta de la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

Este acuerdo no afecta al personal pasivo y sus derechohabientes o beneficiarios, que continuaran percibiendo sus compromisos directamente de la Entidad a través del fondo interno ya constituido.

*Situación al 31 de diciembre de 1997*

Al 31 de diciembre de 1997 el cálculo de los compromisos por pensiones se realizó siguiendo el sistema de prestación definida.

De acuerdo con los estudios actuariales disponibles (preparados por expertos independientes) efectuados sobre bases individuales y cuantificados por el método de determinar el coste estimado individual y distribuirlo linealmente, de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado, los pasivos devengados al 31 de diciembre de 1997 por el personal activo y pasivo ascendían a 363 y 323 millones de pesetas, respectivamente.

Los estudios actuariales al 31 de diciembre de 1997 se realizaron utilizando las tablas de supervivencia y mortalidad GRM-95 y GRF-95 y un tipo de interés técnico anual del 4,5%.

Los fondos internos así constituidos al 31 de diciembre de 1997 cubrían los compromisos y riesgos devengados a dicha fecha, así como otros gastos previstos en el proceso de externalización (véase Nota 15). La dotación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 adjunta por este concepto ascendió a 61 millones de pesetas y figura incluida en el capítulo del debe "Intereses y cargas asimiladas".

#### *Situación al 31 de diciembre de 1998*

En 1998 se ha formalizado el Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent, al que se han adherido la totalidad de los trabajadores. El Plan se ha acogido a la Ley 8/1987 de Fondos de Pensiones. Gesinca Pensiones, S.A. es la sociedad gestora del Plan y la Confederación Española de Cajas de Ahorros es la entidad depositaria.

Con fecha 18 de noviembre de 1998 fue aceptada la adscripción del Plan al fondo de pensiones Ahorropensión Dos, Fondo de Pensiones.

Este Plan de Pensiones es de duración indefinida y su modalidad es por el sistema de empleo. En razón de las obligaciones estipuladas es un plan mixto en el que se establecen dos subplanes, en función de la fecha de incorporación de los empleados a la Entidad, tomando como referencia el pasado XIV Convenio Colectivo, de 1986. Ambos subplanes son de aportación definida para las contingencias de jubilación y de prestación definida para las contingencias de fallecimiento e invalidez.

Para cubrir las prestaciones definidas para las contingencias de fallecimiento e invalidez del personal activo, el Plan de Pensiones ha asegurado las mismas con Caser Ahorrovida, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.

En diciembre de 1998 la Subdirección General de Planes y Fondos de Pensiones ha registrado el Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent con el número 1555.

Asimismo, la Caja ha transferido a Ahorropensión Dos, Fondo de Pensiones la cantidad de 131.927.000 pesetas por los siguientes conceptos e importes:

	MILES DE PESETAS
Aportación definida devengada en 1998	34.100
Aportación extraordinaria sobre los servicios pasados reconocidos.	97.231
Prima de riesgo de las prestaciones definidas (fallecimiento e invalidez).	596
	<b>131.927</b>

Todos estos importes han sido traspasados de los fondos internos que la Caja tenía constituidos y dotados para el cumplimiento de tales obligaciones (véase Nota 15). La transferencia al referido fondo del resto de servicios pasados reconocidos, desde los fondos internos, se realizará próximamente en función del desarrollo reglamentario del régimen fiscal transitorio de la Ley 30/1995. El saldo del fondo interno de pensiones pendiente de externalizar al 31 de diciembre de 1998 ascendía a 278 millones de pesetas.

Por lo que respecta al personal pasivo de la Entidad, el estudio actuarial al 31 de diciembre de 1998 ha sido preparado utilizando el mismo sistema de cálculo que en ejercicios anteriores y empleando tablas de supervivencia y mortalidad GRM-95 y GRF-95 y un tipo de interés técnico del 4%. De acuerdo con dicho estudio, el pasivo devengado por este concepto al 31 de diciembre de 1998 ascendía a 324 millones de pesetas, el cual estaba totalmente cubierto por el fondo interno constituido (véase Nota 15).

El gasto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 por los compromisos por pensiones ha ascendido a 58 millones de pesetas, de los cuales 24 millones de pesetas corresponden al personal pasivo y han sido registrados, de acuerdo con su naturaleza, como "Intereses y cargas asimiladas". El resto corresponde a la aportación definida devengada en 1998 transferida al Fondo de Pensiones y contabilizada como "Gastos generales de administración".

#### **h) Fondo de Garantía de Depósitos**

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 18/1982, de 24 de septiembre, en el Real Decreto 2575/82, de 1 de octubre, y en la Circular 1/88 de Banco de España, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro se registra en resultados en el período en que se satisface, de conformidad con lo dispuesto en la normativa de Banco de España.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 no se ha exigido, y por lo tanto no se ha satisfecho, ninguna contribución en concepto de Fondo de Garantía de Depósitos.

### i) Operaciones de futuro

La Entidad utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales.

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías, el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA- y las permutas financieras.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones con estos productos, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que pueden tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que son necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Entidad. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por la Entidad.

En las operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

La Entidad no realiza operaciones de futuros que no sean de cobertura.

### j) Indemnizaciones por despido

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

### k) Impuesto sobre Sociedades

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en el que tales deducciones se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

### (3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1998 que el Consejo de Administración de la Entidad propondrá a la Asamblea General para su aprobación y la ya aprobada, en su día, correspondiente al ejercicio 1997, son las siguientes:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Dotación a reservas	379.006	339.806
Dotación a la Obra Social	162.431	145.631
	<b>541.437</b>	<b>485.437</b>

De acuerdo con el artículo 105 de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, la Entidad viene obligada a destinar un 50%, como mínimo, de sus excedentes líquidos a reservas y el remanente restante a cubrir el presupuesto de la Obra Social para el ejercicio siguiente.

### (4) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos y su distribución por plazos de vencimiento es la siguiente:

	MILES DE PESETAS			
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 M. Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	TOTAL
Saldo al 31/12/1998				
Certificados Banco de España	134.700	140.100	298.100	572.900
Cartera de renta fija:				
De inversión ordinaria	-	1.955	500.397	502.352
	<b>134.700</b>	<b>142.055</b>	<b>798.497</b>	<b>1.075.252</b>
Saldo al 31/12/1997				
Certificados Banco de España	122.100	129.300	527.900	824.300
Cartera de renta fija:				
De inversión ordinaria	989	1.978.049	500.825	2.479.836
	<b>123.089</b>	<b>2.107.349</b>	<b>1.073.725</b>	<b>3.304.163</b>

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Entidad adquirió en 1990 certificados de depósitos emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%.

La composición del epígrafe "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria" del detalle anterior es la siguiente:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Letras del Tesoro	1.955	17.393
Bonos del Estado	500.397	2.462.470
	<b>502.352</b>	<b>2.479.863</b>



El tipo de interés de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 1998 y 1997 ha oscilado entre el 4,04% y 4,06%, y entre el 4,30% y 5,23% respectivamente.

El tipo de interés anual de los Bonos del Estado contratados durante el ejercicio 1998 ha sido del 8,40%. Durante el ejercicio 1997 ha oscilado entre el 8,40% y 11,45%.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" no ha tenido ningún movimiento.

### (5) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	2.241.753	2.375.710
En moneda extranjera	181.294	74.150
	<b>2.423.047</b>	<b>2.449.860</b>
Por naturaleza:		
A la vista		
Cheques a cargo de entidades de crédito	382.780	280.318
Cuentas mutuas	6.563	2.115
Efectos recibidos por aplicación	58.750	47.396
Otras cuentas	525.124	285.385
	<b>973.217</b>	<b>615.214</b>
Otros créditos:		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	1.449.830	1.834.646
	<b>1.449.830</b>	<b>1.834.646</b>
	<b>2.423.047</b>	<b>2.449.860</b>

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios, del epígrafe "Otros créditos-Depósitos de entidades de crédito y financieras" de este capítulo del activo de los balances de situación adjuntos:

	MILES DE PESETAS					TIPO DE INTERÉS MEDIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL	
Saldo al 31/12/1998						
Depósitos de entidades de crédito y financieras		151.000	230.930	1.067.900	1.449.830	4,98%
Saldo al 31/12/1997						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	507.419	145.000	1.182.227		1.834.646	6,29%

### (6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que los origina, es la siguiente:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	47.182.616	38.839.805
En moneda extranjera	368.564	663.654
	<b>47.551.180</b>	<b>39.503.459</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	3.351.568	4.578.267
Otros sectores residentes	44.093.319	34.782.176
No residentes	106.293	143.016
	<b>47.551.180</b>	<b>39.503.459</b>

De estos saldos deben deducirse los fondos de provisión de insolvencias que al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascendían a 628 y 717 millones de pesetas, respectivamente.

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 1 año	12.327.539	10.194.517
Entre 1 año y 5 años	6.662.541	6.129.457
Más de 5 años	28.561.100	22.223.611
No determinado		955.874
	<b>47.551.180</b>	<b>39.503.459</b>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	7.454.759	5.635.244
Deudores con garantía real	16.894.692	14.021.745
Otros deudores a plazo	21.115.185	18.458.318
Deudores a la vista y varios	1.250.165	701.357
Activos dudosos	836.379	686.795
	<b>47.551.180</b>	<b>39.503.459</b>

El movimiento de la cuenta de "Fondos de insolvencias" durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestra a continuación:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	717.309	750.220
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Dotaciones	248.146	153.133
Fondos disponibles	(139.201)	(104.238)
Menos		
Traspaso a "Provisiones para riesgos y gastos" (Nota 15)	(5.641)	(1.628)
Traspaso a "Fondo de fluctuación de valores" (Nota 7)	(696)	(3.173)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso, venta de activos y otros.	(191.773)	(77.005)
	<b>628.144</b>	<b>717.309</b>

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma y pasivos contingentes figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" (véase Nota 15) del pasivo de los balances de situación adjuntos, por importe de 78 y 71 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.

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

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, íntegramente denominado en pesetas, atendiendo al sector de origen, admisión a cotización y naturaleza es la siguiente:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.637.783	1.792.553
De entidades oficiales de crédito	231.493	505.224
De otras entidades de crédito residentes	-	89.825
De entidades de crédito no residentes	425.360	423.275
De otros sectores residentes	289.357	336.763
De no residentes	505.658	480.956
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(7.462)	(7.414)
	<b>3.082.189</b>	<b>3.621.182</b>
Por cotización:		
Cotizados	3.082.189	3.621.182
No cotizados	-	-
	<b>3.082.189</b>	<b>3.621.182</b>
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	1.918.117	2.297.155
Bonos y obligaciones	1.164.072	1.324.027
	<b>3.082.189</b>	<b>3.621.182</b>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la totalidad de la cartera de títulos de renta fija tiene la consideración de cartera de inversión ordinaria. El valor de la cartera, al cierre del ejercicio, asciende a 3.090 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existen fondos públicos u otros valores pignorados en garantía de compromisos y operaciones.

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera de la Entidad al 31 de diciembre de 1998 está comprendido entre el 3,75% y el 12,25% (entre el 4,56% y el 12,25% en 1997), siendo su tipo de interés medio ponderado del 8%, aproximadamente (el 8,59% en 1997).

Del total de la cartera de valores de renta fija de la Entidad al 31 de diciembre de 1998, sin considerar el posible efecto de las amortizaciones por sorteo, 771 millones de pesetas vencen durante 1999.

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

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	3.628.596	3.266.134
Compras	68.204	750.147
Amortizaciones	(607.149)	(387.685)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.089.651</b>	<b>3.628.596</b>

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

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	7.414	3.754
Mas-Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada	-	1.245
Fondos disponibles	(648)	(758)
	6.766	4.241
Mas-Traspaso desde "Fondo de insolvencias" (Nota 6)	696	3.173
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>7.462</b>	<b>7.414</b>

**(8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad de la Entidad. El desglose del saldo de este capítulo, íntegramente denominado en pesetas, en función de su admisión a cotización, se indica a continuación:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Cotizados	633.113	824.076
No cotizados	70.523	35.466
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(22.254)	(22.142)
	<b>681.382</b>	<b>837.400</b>

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

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	859.542	300.580
Compras	1.238.911	800.208
Ventas	(1.394.817)	(241.246)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>703.636</b>	<b>859.542</b>

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en este capítulo del balance de situación han consistido, básicamente, en adquisiciones y enajenaciones de fondos de inversión mobiliaria.

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

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	22.142	24.034
Mas-Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada	997	336
Fondos disponibles	(616)	(2.228)
Menos-Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(269)	-
	<b>22.254</b>	<b>22.142</b>

### (9) PARTICIPACIONES

El capítulo "Participaciones" de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de sociedades que mantienen con la

Entidad vinculación duradera y están destinadas a contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991, es decir, que se posea una participación superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa o más del 3% si cotizan en Bolsa. No obstante, la Entidad incluye en este capítulo todas las sociedades con las que existe vinculación duradera, con independencia del porcentaje de participación.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 las "Participaciones" están nominadas en pesetas y no están admitidas a cotización.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 el fondo de fluctuación de valores de este capítulo no ha experimentado ningún movimiento.

### (10) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	MILES DE PESETAS			
	TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO	OTROS INMUEBLES	MOBILIARIOS INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL
<b>Coste regularizado y actualizado</b>				
Saldo al 31/12/1996	926.229	716.920	1.331.328	2.974.477
Adiciones	34.941	151.687	155.331	341.959
Aumentos por transferencias o traspasos	64.116	-	3.778	67.894
Salidas por baja o reducciones.	(5.060)	(152.544)	(136.751)	(294.355)
Disminuciones por transferencia o traspasos.	-	(67.844)	(50)	(67.894)
Saldo al 31/12/1997	<b>1.020.226</b>	<b>648.219</b>	<b>1.353.636</b>	<b>3.022.081</b>
Adiciones	1.207	376.745	128.653	506.605
Aumentos por transferencias o traspasos	43.823	179.178	27.836	250.837
Salidas por baja o reducciones.	(27.580)	(65.515)	(31.505)	(124.600)
Disminuciones por transferencia o traspasos.	(28.773)	(215.658)	(6.406)	(250.837)
Saldo al 31/12/1998	<b>1.008.903</b>	<b>922.969</b>	<b>1.472.214</b>	<b>3.404.086</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldo al 31/12/1996	134.237	66.419	817.100	1.017.756
Adiciones	22.133	7.357	141.790	171.280
Salidas por baja o reducciones	(765)	-	(136.682)	(137.447)
Saldo al 31/12/1997	<b>155.605</b>	<b>73.776</b>	<b>822.208</b>	<b>1.051.589</b>
Adiciones	22.414	10.540	139.674	172.628
Salidas por baja o reducciones	(3.957)	(749)	(30.782)	(35.488)
Saldo al 31/12/1998	<b>174.062</b>	<b>83.567</b>	<b>931.100</b>	<b>1.188.729</b>
<b>Provisiones</b>				
Saldo al 31/12/1996	-	133.427	-	133.427
Adiciones	-	25.518	-	25.518
Salidas por baja o reducciones	-	(67.703)	-	(67.703)
Saldo al 31/12/1997	-	<b>91.242</b>	-	<b>91.242</b>
Adiciones	-	50.859	-	50.859
Salidas por baja o reducciones	-	(32.755)	-	(32.755)
Saldo al 31/12/1997	-	<b>109.346</b>	-	<b>109.346</b>
<b>Saldo neto al 31/12/1997</b>	<b>864.621</b>	<b>483.201</b>	<b>531.428</b>	<b>1.879.250</b>
<b>Saldo neto al 31/12/1998</b>	<b>834.841</b>	<b>730.056</b>	<b>541.114</b>	<b>2.106.011</b>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se incluyen en el epígrafe "Otros inmuebles" 238 y 151 millones de pesetas, respectivamente, de bienes no afectos a la actividad financiera, que recogen el valor de los inmuebles, fincas y solares que se han adquirido como resultado de la ejecución de créditos que resultaron incumplidos. En cobertura de las pérdidas que pudieran producirse en su realización, la Entidad tiene dotadas provisiones con unos saldos de 109 y 91 millones de pesetas, respectivamente.

Los saldos del epígrafe "Otros inmuebles" y "Mobiliario, instalaciones y otros" al 31 de diciembre de 1998 y 1997 incluyen 450 y 366 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a los valores de inmovilizado afectos a la Obra Social.

Conforme se indica en la Nota 2-f, la Entidad procedió a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por dicha actualización y su efecto al 31 de diciembre de 1998 es como sigue:

	MILES DE PESETAS		
	INCREMENTO NETO DE VALOR	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	EFFECTO NETO
Terrenos y edificios de uso propio	237.125	14.053	223.072
Otros inmuebles	6.125	105	6.020
Mobiliario, instalaciones y otros	29.978	15.599	14.379
	<b>273.228</b>	<b>29.757</b>	<b>243.471</b>

El efecto en la dotación por amortización del ejercicio 1998 ha sido de 12 millones de pesetas.

**(11) OTROS ACTIVOS**

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

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado	97.488	112.723
Impuesto sobre el Valor Añadido	6.324	782
Operaciones en camino	4.291	22.752
Otros conceptos	48.097	50.813
	<b>156.200</b>	<b>187.070</b>

**(12) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN**

La composición de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
<b>Activo:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	458.471	641.886
Gastos pagados no devengados	20.290	31.911
Otras periodificaciones	30.096	25.076
	<b>508.857</b>	<b>698.873</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	61.229	49.575
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	165.924	214.746
Gastos devengados no vencidos	192.910	234.619
Otras periodificaciones	18.956	18.321
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(32.226)	(26.571)
	<b>406.793</b>	<b>490.690</b>

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

La composición de este capítulo del pasivo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	4.886.047	4.128.724
En moneda extranjera	368.564	663.654
	<b>5.254.611</b>	<b>4.792.378</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista	-	-
Otros débitos		
Cuentas a plazo	4.667.434	3.403.471
Cesión temporal Deuda	587.177	1.388.907
	<b>5.254.611</b>	<b>4.792.378</b>

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros débitos-Cuentas a plazo" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, así como de los tipos medios de cada ejercicio, es el siguiente:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Hasta 3 meses	93.553	205.619
Entre 3 meses y 1 año	223.673	403.423
Entre 1 año y 5 años	2.117.442	360.044
Más de 5 años	2.232.766	2.434.385
	<b>4.667.434</b>	<b>3.403.471</b>
Tipo medio de interés	3,32%	4,3%

Los saldos incluidos en el epígrafe "Cesión temporal de Deuda" vencen en plazo inferior a tres meses y devengan un interés anual del 2,75%.

**(14) DÉBITOS A CLIENTES**

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	45.918.470	41.879.643
En moneda extranjera	172.190	74.150
	<b>46.090.660</b>	<b>41.953.793</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.523.899	1.008.112
Otros sectores residentes	44.393.091	40.778.607
No residentes	173.670	167.074
	<b>46.090.660</b>	<b>41.953.793</b>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Cuentas corrientes	12.614.119	10.452.263
Cuentas de ahorro	9.911.730	8.035.751
Imposiciones a plazo	21.614.575	21.237.268
Cesión temporal de activos	219.743	1.053.325
Cuentas especiales	32.924	-
	<b>44.393.091</b>	<b>40.778.607</b>

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Depósito de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	5.620.173	3.632.809
Entre 3 meses y 1 año	13.297.864	15.105.967
Entre 1 año y 5 años	2.932.336	2.684.617
	<b>21.850.373</b>	<b>21.423.393</b>
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	623.028	1.182.011
Entre 3 meses y 1 año	104.351	329.007
	<b>727.379</b>	<b>1.511.018</b>

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

El movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, se muestra a continuación:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	1.012.655	919.959
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	92.128	136.125
Traspaso desde "Fondos de insolvencias" (Nota 6)	5.641	1.628
Menos:		
Pagos a pensionistas	(31.074)	(34.800)
Otros fondos varios	(33.583)	(10.247)
Traspaso al fondo de pensiones externo (Nota 2-g)	(131.927)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>913.850</b>	<b>1.012.665</b>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Fondo de pensionistas	625.838	723.597
Fondo para cobertura de riesgos de firma	78.163	70.828
Provisión otros fondos por jubilados	169.455	176.263
Otros fondos varios	40.394	41.977
	<b>913.850</b>	<b>1.012.665</b>

**(16) OTROS PASIVOS**

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

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Otros pasivos		
Cuentas diversas	268.668	178.789
Fondo de la Obra Social	610.733	514.317
Menos-Gastos de mantenimiento	(63.255)	(51.499)
	<b>816.146</b>	<b>641.607</b>

Los gastos de mantenimiento de la Obra Social de los ejercicios 1998 y 1997 ascienden a 63 y 51 millones de pesetas, respectivamente. Estos gastos incluyen, en los ejercicios 1998 y 1997, un importe de 15 y 14 millones de pesetas, respectivamente, correspondiente a la amortización del inmovilizado afecto a la Obra Social. Los gastos de mantenimiento de cada ejercicio, de acuerdo con la normativa vigente, se cargan al Fondo de la Obra Social el día 1 de enero del ejercicio siguiente. Estos gastos se presentan en los balances de situación adjuntos minorando del epígrafe del pasivo "Otros pasivos".

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1998 y 1997 en el Fondo de la Obra Social se muestran a continuación:

	MILES DE PESETAS			
	MATERIALIZACIÓN EN INMOVILIZADO	FONDOS DISPONIBLES	OTROS CONCEPTOS	TOTAL
Saldo al 31/12/1996	357.673	79.225	3.972	440.870
Distribución del excedente del ejercicio 1996	-	126.778	-	126.778
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1996	-	(40.636)	-	(40.636)
Amortizaciones del ejercicio 96	(12.863)	-	-	(12.863)
Adiciones	34.901	(34.901)	-	-
Retiros	-	-	-	-
Otros	-	2.334	(2.166)	168
<b>Saldo al 31/12/1997</b>	<b>379.711</b>	<b>132.800</b>	<b>1.806</b>	<b>514.317</b>
Distribución del excedente del ejercicio 1997	-	145.631	-	145.631
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1997	-	(37.831)	-	(37.831)
Amortizaciones del ejercicio 96	(13.668)	-	-	(13.668)
Adiciones	99.121	(99.121)	-	-
Retiros	(419)	419	-	-
Otros	-	377	1.907	2.284
<b>Saldo al 31/12/1998</b>	<b>464.745</b>	<b>142.275</b>	<b>3.713</b>	<b>610.733</b>

Tal y como se indica en la Nota 2-f, la Entidad actualizó al amparo de diversas disposiciones legales los valores de inmovilizado afecto a la Obra Social.

El presupuesto de la "Obra Social" de la Entidad para 1999 asciende a 257 millones de pesetas y ha sido cubierto con los fondos disponibles y la dotación del ejercicio (véase Nota 3).

**(17) FONDO PARA RIESGOS GENERALES**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la "Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985".

En los ejercicios 1998 y 1997 la Entidad ha traspasado del fondo de "Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985" a reservas generales un importe de 2 y 5 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a la amortización cargada a gastos de los bienes de inmovilizado afectos (véase Nota 18).

**(18) RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN**

**Reservas**

Con la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla con el R.D. 1343/1992, de 6 de noviembre y la orden de 30 de diciembre de 1992, así como de la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo, entró en vigor la nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito. Esta normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia y supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar, para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos, entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida, el riesgo de tipo de cambio y los límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos, fijándose en el 8% los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los recursos netos computables de la Entidad excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 691 y 1.028 millones de pesetas, respectivamente.

A continuación se detalla la composición y el movimiento habido en los ejercicios 1998 y 1997 en este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	MILES DE PESETAS
Saldo al 31/12/1996	2.717.141
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 96	295.816
Traspaso Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985 (Nota 17)	5.170
<b>Saldo al 31/12/1997</b>	<b>3.018.127</b>
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 97	339.806
Traspaso Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985 (Nota 17)	1.933
<b>Saldo al 31/12/1998</b>	<b>3.359.866</b>

**Reserva de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996**

Durante el ejercicio 1998 la Administración tributaria ha comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio". Dicho saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

**(19) SITUACIÓN FISCAL**

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que le son aplicables a la Entidad, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio.

La Entidad tiene abiertos, y por tanto sujetos a inspección, los cinco últimos ejercicios para el Impuesto sobre Sociedades y los cuatro últimos ejercicios para el resto de impuestos que le son de aplicación.

La conciliación del resultado contable de la Entidad de los ejercicios 1998 y 1997 con la base del Impuesto sobre Sociedades, en cada uno de ellos es la siguiente:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	699.175	690.462
Diferencias permanentes	(234.251)	(86.623)
Diferencias temporales		
Con origen en el ejercicio	59.567	136.147
Con origen en ejercicios anteriores	(136.227)	(97.388)
<b>Base imponible</b>	<b>388.264</b>	<b>642.598</b>

Las diferencias permanentes que aparecen en el cuadro anterior corresponden, básicamente, a las aportaciones a la Obra Social y a las aportaciones extraordinarias al fondo de pensiones externo.

Las cuentas anuales adjuntas recogen, además de los impuestos diferidos, los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de dotaciones al fondo de fluctuación de valores y al fondo de insolvencias que han sido consideradas como gastos no deducibles. Dichos impuestos anticipados figuran en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 11).

La Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, y las Leyes de Presupuestos Generales del Estado para los últimos ejercicios establecen diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar determinadas inversiones. La Entidad se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en las citadas leyes, pudiendo deducir de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1998 y 1997, una vez consideradas las deducciones por dividendos percibidos y bonificaciones en la cuota, la cantidad de 1 millón de pesetas, en cada uno de los ejercicios.

La Entidad se acogió en 1997 y 1996 a la posibilidad de tributar de forma diferida por los beneficios en la venta de inmovilizado con el requisito de reinvertir el importe total de la venta de los elementos transmitidos. La renta diferida en la venta de dicho inmovilizado ascendió a 4 y 6 millones de pesetas, respectivamente. La Entidad reinvertió este importe en inmuebles cuyo coste ascendió a 26 millones de pesetas, imputando la renta pendiente de integrar en la base imponible de forma proporcional a la amortización de las mismas. En los ejercicios 1998 y 1997 incorporó a la base imponible renta por importe de 202.000 y 85.000 pesetas, respectivamente, quedando pendiente de incorporar en los próximos 48 años un importe de 10 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 1998, la renta diferida en la venta de inmovilizado asciende a 5 millones de pesetas. El método elegido para su integración en la base imponible es el recogido en el artículo 34.1 apartado a. del Real Decreto 537/1997 por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades. Al cierre del ejercicio ya se ha materializado la reinversión en 44 millones de pesetas. El importe que queda por incorporar a la base imponible en sucesivos períodos impositivos es de 5 millones de pesetas. Esta incorpora-

ción se realizará en los períodos impositivos que concluyan en los siete años siguientes al cierre del período impositivo en que venza el período de los tres años posteriores a la fecha de entrega o puesta a disposición de los elementos patrimoniales que ha originado el beneficio extraordinario.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que se puedan dar a la normativa fiscal, para los años pendientes de inspección podrían ponerse de manifiesto pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva y cuyo importe se estima no sería significativo.

## (20) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 estas cuentas incluyen, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Entidad, de acuerdo con el siguiente detalle:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Pasivo contingentes		
Fianzas, avales y cauciones	2.615.106	1.730.444
Otros pasivos contingentes	843.307	963.651
	<b>3.458.413</b>	<b>2.694.095</b>
Compromisos		
Valores suscritos pendientes de desembolso	500	1.500
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	144.588	46.862
Por el sector Administraciones Públicas	19.587	31.013
Por otros sectores residentes	9.301.631	7.890.684
	<b>9.466.306</b>	<b>7.970.059</b>
Otros compromisos	241.828	279.101
	<b>9.708.134</b>	<b>8.249.160</b>
	<b>13.166.547</b>	<b>10.943.255</b>

## (21) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

La distribución geográfica de los ingresos y rendimientos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas corresponde a la Comunidad Autónoma de Valencia.

El detalle de los capítulos de "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por conceptos, es el siguiente:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
De entidades de crédito	92.688	143.341
De créditos sobre clientes	3.147.867	3.281.541
De la cartera de renta fija	542.974	656.770
	<b>3.783.529</b>	<b>4.081.652</b>

La composición del epígrafe "Gastos generales de administración-De personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Sueldos y salarios	890.232	834.833
Seguros sociales	218.153	195.949
Aportaciones a fondos de pensiones externas (Nota 2-g)	34.696	-
Otros gastos	52.230	46.346
	<b>1.195.311</b>	<b>1.077.128</b>

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

	Nº MEDIO DE EMPLEADOS	
	1998	1997
Jefes	43	41
Administrativos	144	117
Subalternos y varios	11	21
	<b>198</b>	<b>179</b>

La composición del epígrafe "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	7.021	4.314
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	-	605
Intereses de ejercicios anteriores y otros	134.914	87.772
	<b>141.935</b>	<b>92.691</b>

### Retribuciones y otras prestaciones a los Administradores

Durante los ejercicios 1998 y 1997 la Entidad ha registrado 4 millones de pesetas en cada uno de los ejercicios, en concepto de dietas devengadas por el Consejo de Administración. Estos importes no incluyen las retribuciones salariales y aportaciones al fondo de pensiones de los miembros del Consejo que, a la vez, son empleados de la Entidad, que han ascendido a 20 y 18 millones de pesetas durante los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Entidad mantenía riesgos con los miembros del Consejo de Administración por un importe de 40 y 45

millones de pesetas, respectivamente. Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 5,99% y el 8,50% y el 6,25% y el 11,50%, respectivamente.

### (22) ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"

En 1998 la Caja ha realizado un proyecto de renovación de sus aplicaciones informáticas básicas incorporando las nuevas tecnologías necesarias para hacer frente a las demandas del mercado. La puesta en funcionamiento de las nuevas aplicaciones se está realizando de forma gradual entre los últimos meses de 1998 y el inicio de 1999.

En el diseño y desarrollo de estas aplicaciones se ha tenido en cuenta el denominado "efecto 2000". No obstante, en el primer semestre de 1999 se obtendrán las certificaciones de los proveedores asegurando la bondad de los cambios realizados y la plena funcionalidad en el entorno del nuevo milenio.

También está previsto que en el primer semestre de 1999 se desarrollen diversos trabajos internos de adaptación de las aplicaciones al "efecto 2000". El coste de los trabajos pendientes, entre gastos internos y externos, oscilará entre 60 y 75 millones de pesetas. Asimismo, el valor neto contable de los elementos del inmovilizado que pudiesen quedar fuera de uso como consecuencia del nuevo entorno no es significativo en relación con los sistemas informáticos de la Entidad en su conjunto.

De acuerdo con el "Plan Director del Efecto 2000" aprobado en su día, tras la finalización de los trabajos a realizar prevista para antes de finales de junio de 1999, y una vez ultimados todos los cambios, se efectuará una prueba general confirmando el adecuado funcionamiento de los sistemas.

### (23) CUADRO DE FINANCIACIÓN

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



APLICACIONES	MILES DE PESETAS		ORÍGENES	MILES DE PESETAS	
	1998	1997		1998	1997
Inversión crediticia (incremento neto)	8.197.733	5.072.836	Recursos generados por las operaciones	862.528	685.203
Títulos de renta variable (incremento neto)	-	558.962	Banco de España y Entidades de Crédito		
Adquisición de inversiones permanentes:			(variación neta)	614.655	1.510.179
Compra de elementos de inmovilizado			Acreedores (incremento neto)	4.136.867	3.447.991
material e inmaterial	481.510	327.059	Títulos de renta fija (disminución neta)	2.767.856	377.485
Otros conceptos activos menos pasivos			Títulos de renta variable (disminución neta)	155.906	-
(variación neta)	-	253.586	Venta de inversiones permanentes:		
			Venta de elementos de inmovilizado		
			material	87.712	146.585
			Otros conceptos activos menos pasivos		
			(variación neta)	53.719	-
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>8.679.243</b>	<b>6.167.443</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>8.679.243</b>	<b>6.167.443</b>

La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el beneficio del ejercicio es la siguiente:

	MILES DE PESETAS	
	1998	1997
Beneficio del ejercicio	541.437	485.437
Más:		
Amortización y saneamiento de		
activos materiales	157.750	157.626
Amortización y provisiones para		
insolvencias	109.812	32.914
Dotaciones al fondo de pensiones	58.435	60.838
Dotaciones netas a fondo de		
fluctuación de valores	160	1.768
Otras dotaciones	(4.198)	(49.378)
Menos:		
Beneficio en enajenación de		
inmovilizado	(868)	(4.002)
<b>Recursos generados</b>	<b>862.528</b>	<b>685.203</b>

## CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ONTINYENT

### Entorno económico

El año que hemos dejado atrás será recordado sobre todo por haber albergado el Consejo de Ministros de la Unión Europea que decidió los países que adoptarán el euro a partir de 1999, comenzando la Tercera Etapa de la Unión Monetaria Europea. Once países de la Unión Europea, España entre ellos, adoptarán una moneda única y una política monetaria única. Al mismo tiempo el ECOFIN determinó los tipos de cambio bilaterales entre las monedas participantes y anunció el tipo de conversión definitivo del euro el día 31 de diciembre de 1998.

Todo este proceso ha estado rodeado de una favorable coyuntura económica europea, con tipos de interés en mínimos históricos, controles férreos de la inflación, ritmo de crecimiento aceptable y descensos continuados del desempleo.

En España sigue la bonanza económica, mejorándose incluso los criterios que sirvieron para nuestro ingreso en el área de adopción del euro, resaltando el excelente control de la inflación, que ha quedado en un 1,4% a finales de año, a pesar del fuerte impulso de nuestra economía. Y es que el Producto Interior Bruto creció un 3,8% en 1998, la oferta de bienes y servicios siguió creciendo, y la demanda presentó un fuerte consumo de bienes duraderos, con record de ventas de automóviles incluido.

Otro motivo de alegría es el aumento de un 6% del número de afiliados a la Seguridad Social y un descenso de casi dos puntos de la tasa de paro, situándose en un 18,9% de la población activa. En términos absolutos, el paro registrado en diciembre se situó en niveles muy similares a los de 1981.

Los tipos de interés continuaron su descenso durante 1998, situándose el tipo de intervención del Banco de España en el 3%, lo que supone una disminución de 1,75 puntos respecto al de finales de 1997.

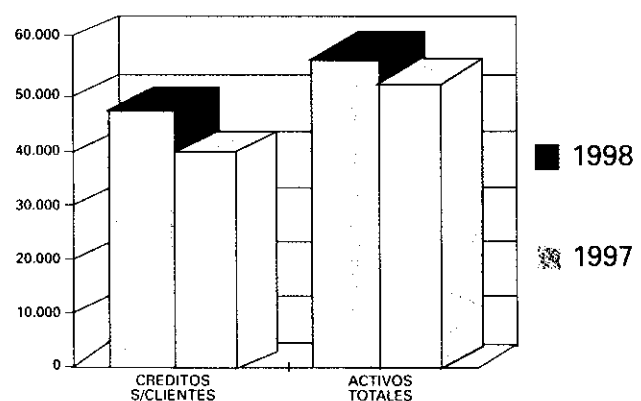
Toda esta favorable coyuntura económica se ha dejado sentir en nuestra zona de actuación, principalmente en:

- Mantenimiento de unos elevados niveles de actividad en el sector de la construcción, especialmente en los subsectores de vivienda y edificaciones industriales, debido principalmente a los bajos tipos de interés a los que se pueden financiar.
- Consolidación del índice de inversión por parte del sector productivo, propiciado por unas buenas ventas y una evolución favorable de los tipos de interés.
- Incremento importante del crédito a las familias, debido a un aumento considerable del consumo familiar.

En lo que se refiere a la Caja de Ahorros de Ontinyent, las bajadas de los tipos de interés en 1998 fueron aún importantes porcentualmente, y siguen produciendo un efecto de estrechamiento del margen financiero en porcentaje sobre los activos totales medios.

### Inversiones

Al final del ejercicio 1998, la Caja había alcanzado unos activos totales de 57.659 millones de pesetas, lo cual supone un incremento de un 9,47% respecto del ejercicio 1997 en el que se llegó a 52.672 millones de pesetas. Estos activos se encuentran invertidos en un 81,38% en "Créditos sobre clientes" (neto de la provisión para insolvencias). El importe neto de estas inversiones ha registrado un incremento durante este año del 20,98%, situándose su importe total en 46.923 millones de pesetas, frente a los 38.786 millones de pesetas de 1997.



En el año 1998, y dentro del Plan de Vivienda 1996-1999 del Ministerio de Fomento, la Caja ha financiado 138 actuaciones protegibles en materia de vivienda por un importe total de 992 millones de pesetas. Además se han financiado 118 actuaciones en materia de viviendas libres, sector con una creciente demanda, por un importe de 1.165 millones de pesetas.

Se han realizado 66 operaciones de leasing por un importe de 465 millones de pesetas, y la Caja ha participado como entidad agente en la sindicación de préstamos a empresas de la zona, para la financiación de nuevas líneas de actividad.

También hay que citar la financiación de proyectos de inversión empresarial con fondos ICO subvencionados por el Feder, cuyo importe concedido se ha duplicado respecto al ejercicio anterior; la formalización de operaciones crediticias a pequeñas y medianas empresas con aval de la Sociedad de Garantía Recíproca de la Comunidad Valenciana, y la realización de varias operaciones de crédito para anticipar las subvenciones de la Conselleria de Treball i Afers Socials destinadas a cursos de formación profesional ocupacional.

Asimismo conviene citar los convenios de colaboración con ATEVAL, con LICO LEASING (Plan ICO-Pymes 98), la actualización del convenio de colaboración con la Sociedad de Garantía Recíproca y los convenios ADEXA y PRODER.

Destacable ha sido también el comportamiento de las carteras nacional y de extranjero, con unos altos incrementos de volumen. En la cartera nacional, el importe de efectos descontados y efectos aplicados durante el ejercicio 1998 ha aumentado en un 4,02% y un 15,42%, respectivamente. En la cartera de extranjero siguen destacando las operaciones de importación, que aumentan el saldo de 1997 en un 25,83%.

En el ejercicio 1998, el saldo de la cartera de títulos valores ha presentado un fuerte descenso, disminuyendo un 37,49%, para pasar de 7.799 a 4.875 millones de pesetas netos de provisiones. Esto es debido a la política de la Caja consistente en amortizar los títulos valores a su vencimiento y no renovar dicha cartera.

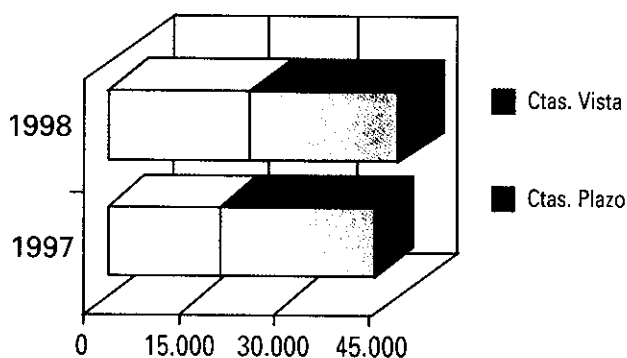
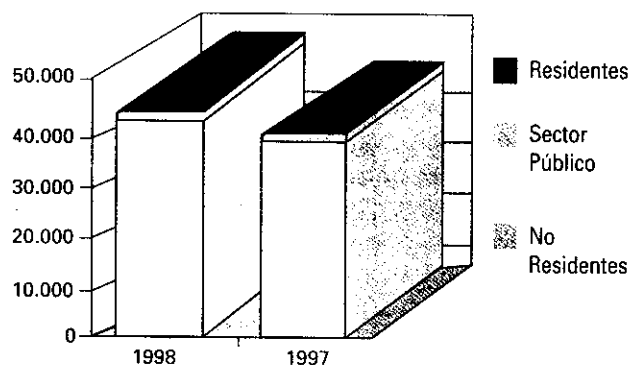
### Acreeedores

Los recursos captados a clientes son la principal fuente de financiación con que cuenta la Caja. Los 46.091 millones de pesetas que aportan al balance nuestros clientes suponen un 79,94% del

total de nuestro pasivo, y su crecimiento durante 1998 se ha situado en un 9,86%.

La mayor parte de estos fondos, el 96,32%, proviene de otros sectores residentes, mientras que el 3,30% se capta de las Administraciones Públicas y tan sólo el 0,38% en el sector de no residentes. Esta estructura de participación por sectores es una constante en la Caja.

A continuación se muestran dos gráficos comparativos que reflejan la evolución de los recursos ajenos en 1998-1997, según el sector de origen y la naturaleza de las cuentas:



El saldo de las cuentas a plazo al 31 de diciembre de 1998 ascendió a 22.578 millones de pesetas, siendo un 1,56% inferior a los 22.934 millones de pesetas del año anterior.

El saldo de las cuentas a la vista, muy superior al del año precedente, se situó en 1998 en 23.513 millones de pesetas, un 23,63% más que los 19.019 millones de pesetas de 1997.

En este ejercicio se ha invertido la tendencia de un mayor saldo de cuentas a plazo que venía produciéndose los últimos años, resultando un 51,01% de cuentas a la vista contra un 48,99% de cuentas a plazo.

### Intermediación

Dentro de la actividad general de la Caja hay que diferenciar una captación de recursos

correspondiente a la intermediación, cuyo saldo en 1998 fue de 15.288 millones de pesetas frente a los 13.476 millones de pesetas de 1997 (incluidos los fondos de pensiones), lo que significa un aumento del 13,45%.

La composición del volumen de recursos captados en intermediación, por tipos de productos, es la siguiente:

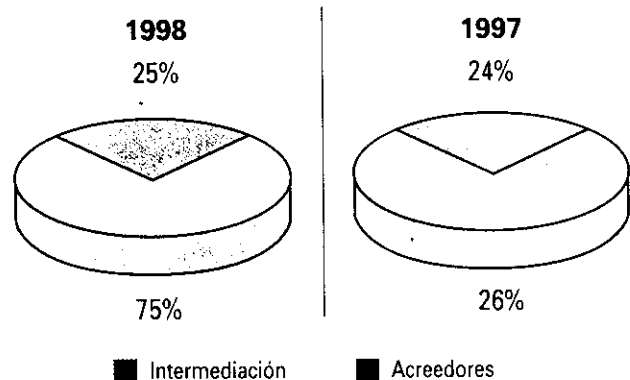
	1998		1997	
	MILES DE PESETAS	%	MILES DE PESETAS	%
Intermediación (componentes)	15.288.448	100,00	13.476.325	100,00
Renta Fija y Variable	1.857.854	12,15	1.396.866	10,37
Fondos de Inversión	11.976.579	78,34	10.956.245	81,30
Fondos de Pensiones	1.454.015	9,51	1.123.214	8,33

Dentro de este capítulo cabe destacar el notable comportamiento de los Fondos de Inversión, que aumentan su saldo año tras año. Estos Fondos suponen un 78,34% del total de intermediación, habiendo incrementado su saldo respecto a 1997 en un 9,31%.

En el apartado de renta fija y variable el aumento ha sido considerable, 461 millones de pesetas, debido al trasvase del ahorro de los particulares a la renta variable producido por el descenso de los tipos de interés.

Como una componente más de la intermediación se encuentran los Fondos de Pensiones, que en nuestra Caja están cobrando cada vez mayor importancia. El saldo total de los fondos de pensiones a finales de 1998 fue de 1.454 millones de pesetas, lo que ha supuesto un crecimiento del 29,45% respecto de los 1.123 millones de saldo de 1997.

A continuación se muestra un gráfico comparativo de los ejercicios 1998 y 1997, indicando la proporción que representan los recursos ajenos en balance y la intermediación en el total de recursos captados por la Caja:



### Recursos Propios

La política de fortalecimiento adoptada desde hace años por la Caja nos permite en estos momentos mirar el futuro con verdadero optimismo. La cifra de recursos propios al 31 de diciembre de 1998 alcanza los 4.434 millones de pesetas, un 12,54% superior a la del año 1997, lo que significa que existe un exceso de 691 millones sobre los Recursos Propios mínimos exigidos según la normativa del Banco de España. Esto sitúa el coeficiente que mide la relación entre los Recursos Propios y el total de riesgos ponderados (según Circular 5/93 del Banco de España) en el 9,48%.

### Resultados

Los resultados antes de impuestos del ejercicio 1998 son de 699 millones de pesetas, superando en 9 millones de pesetas a los del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 1,30%.

En un entorno de constantes caídas de los tipos de interés, el efecto que produce el plazo de las operaciones ha llevado a que los costes financieros hayan disminuido en mucha mayor medida que los ingresos financieros, provocando que el margen de intermediación aumente en un 5,39% en términos absolutos respecto al año anterior.

A continuación se presenta la cuenta de resultados escalar de la Caja correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997, que muestra claramente la evolución de las cifras mencionadas:

	MILES DE PESETAS		% INCREMENTO
	1998	1997	
Productos Financieros	3.787.968	4.085.928	-7,29
Costes Financieros	(1.565.456)	(1.977.171)	-20,82
<b>MARGEN INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2.222.512</b>	<b>2.108.757</b>	<b>5,39</b>
Otros productos ordinarios	418.404	324.880	28,79
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.640.916</b>	<b>2.433.637</b>	<b>8,52</b>
Gastos de Explotación	(1.931.773)	(1.776.052)	8,77
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>709.143</b>	<b>657.585</b>	<b>7,84</b>
Saneamiento y resultados extraordinarios	(9.968)	32.876	-130,32
<b>RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>699.175</b>	<b>690.461</b>	<b>1,26</b>

La Caja de Ahorros de Ontinyent distribuye los resultados económicos de cada ejercicio entre Reservas y Obras Sociales. Para determinar la proporción en que se aplican a cada uno de estos capítulos se busca, de acuerdo con la normativa vigente, un punto de equilibrio tal que sea compatible el fortalecimiento patrimonial de la Caja con la posibilidad de desarrollar un importante programa social y cultural.

### Oficinas

En cuanto a la red de oficinas, la Caja cuenta con 32 en servicio, repartidas por la provincia de Valencia, todas ellas dotadas de cajero automático, a disposición de las 24.306 tarjetas de crédito y débito que la Caja tiene en vigor a 31 de diciembre de 1998 en favor de sus clientes. Asimismo, la Caja tiene instalados 3 cajeros automáticos en 3 empresas textiles de Ontinyent, a disposición de sus trabajadores.

Además, la Caja cuenta con 319 dispositivos de pago electrónico repartidos en comercios asociados de 16 poblaciones, realizándose durante 1998 un total de 45.408 operaciones de compra con tarjetas emitidas por la propia Caja.

### Obra Social

La Caja destinó el 30% de los beneficios netos de 1997 a Obras Sociales, lo que, junto con el remanente no comprometido y otros ingresos, permitió un presupuesto de 240,5 millones de pesetas para obras y actividades relacionadas con la sanidad, enseñanza, cultura y asistencia social.

Al final del ejercicio, las realizaciones sociales con cargo a este presupuesto han supuesto 162,3 millones de pesetas, ya que gran parte de la obra prevista se encuentra en fase de desarrollo; ello supondrá una inversión adicional, para 1999, de 78,2 millones de pesetas.

Conforme a las líneas básicas de actuación que para Obra Social prevé el Plan Estratégico 1995-1998, la política aplicada es revertir en cada localidad una parte proporcional de los beneficios generados en ella. Por ello y con independencia de actuaciones y actividades diversas, durante 1998 se han inaugurado nuevos Centros en Vallada (Centro Social), Agullent (Escuela Infantil) y Ontinyent (Centro para Rehabilitación e Integración Social de enfermos mentales); se han iniciado obras en Atzeneta d'Albaida (Centro socio-cultural) y Llutxent (Club de Jubilados), se han redactado proyectos para Ontinyent (Centro Especializado de Atención a Mayores y Centro de Día y Residencia para personas con capacidad) y Aiello de Malferit (Pabellón polideportivo); y se están realizando gestiones para la redacción de proyectos para Alfarrasí (Centro socio-musical) y L'Olleria (Centro cultural). Todos estos proyectos se desarrollan en colaboración con la Generalitat Valenciana, Ayuntamientos y/o Asociaciones: la Caja aporta inversiones reales y la Entidad colaboradora garantiza, en cada caso, la gestión y mantenimiento.

Las inversiones en inmovilizado han supuesto el 61% de la obra social realizada, los gastos de mantenimiento el 30%, y las amortizaciones del inmovilizado material el 9%. Por sectores, los más desfavorecidos (asistencia social), han acumulado el 51%, frente al 33% destinado a actividades culturales (que incluye también las deportivas y medioambientales), al 11% destinado a enseñanza y el 5% a sanidad.

### Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1998 no se ha producido ningún hecho relevante que mencionar.

### Proyectos de investigación y desarrollo

Durante 1998 se han culminado una serie de proyectos informáticos que tenían como objetivo básico ofrecer un mayor servicio a nuestros clientes. Entre ellos podemos citar la automatización de la recaudación de Hacienda y de la Generalitat Valenciana, y facilitar a las grandes empresas la declaración telemática de algunos impuestos.

A finales de año, un gran número de empresas tenían conexión al servicio CAJA DIRECTA, teniendo acceso a la Bolsa de Valores, consulta de saldos, correo electrónico y generación de recibos y transferencias, entre otros servicios.

En lo que se refiere a la gestión interna, se ha desarrollado e informatizado un nuevo Plan Contable que mejora notablemente el sistema de información para el cálculo de rentabilidades y costes de los distintos productos ofrecidos por la Caja.

Como tarea más importante se ha procedido en toda la Entidad a la implantación del Euro como nueva moneda de uso en las transacciones financieras que se realicen. Se han modificado procedimientos y aplicaciones, culminando, al final del año la puesta en marcha del Euro y cumpliendo las recomendaciones del Banco de España y de la Confederación Española de Cajas de Ahorros.

Finalmente, recordar que se han abordado los trabajos necesarios para preparar el cambio de milenio, y que la llegada del año 2000 no afecte a los sistemas informáticos de uso habitual.

### Evolución previsible

La Caja va a continuar desarrollando su actividad principalmente en su zona de actuación, siendo su objetivo básico consolidar y rentabili-

zar las oficinas abiertas en los últimos años, emprendiendo una nueva fase de expansión, a fin de completar la red de servicio en dicha zona de actuación.

El actual mercado financiero, moviéndose constantemente dentro de un continuo panorama de cambios, requiere una gestión eficaz de la Caja que sea capaz de dar respuesta a los retos que, tanto en nuevos servicios como en nuevos productos, demanda el mercado.

Para hacer frente a estos retos, la Caja tiene marcados los siguientes objetivos:

- a) Una política de formación del personal destinada a conseguir la máxima profesionalización y puesta al día en cada una de las técnicas necesarias para el mejor desarrollo de sus puestos de trabajo, con el fin de poder ofrecer a nuestros clientes el más elevado nivel de calidad en productos y servicios.
- b) Una adecuación de los costes de transformación al mercado, para lo cual se va a continuar en una de nuestras líneas básicas de actuación, la de contención de los gastos de explotación.

c) Una constante renovación tecnológica a fin de mejorar la productividad y que permita abrir nuevos canales de distribución.

d) Implantación de una política de calidad en los servicios que presta la Caja.

e) Mantener una política de Recursos Propios que permita obtener un adecuado nivel de solvencia para afrontar con garantía de éxito los retos del plan estratégico 1999 - 2001.

Para 1999, el Consejo de Administración prevé un incremento cuantitativo en el presupuesto de Obra Social, manteniendo la misma línea de actuación en cuanto a repercusión directa y proporcional en su ámbito geográfico, mayores dotaciones a infraestructuras, dedicación especial para los sectores más desfavorecidos, colaboración y coordinación con la Administración, y, en cuanto a las nuevas Obras, cesión de la gestión y mantenimiento a las Entidades colaboradoras al objeto de no comprometer recursos futuros y, por tanto, todavía no generados.

## **DE CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ONTINYENT, SOBRE GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA ENTIDAD, CORRESPONDIENTE AL SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO DE 1998**

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 42º, uno, del Decreto Legislativo 1/1997, de 23 de julio, del Gobierno Valenciano, sobre Cajas de Ahorros, en el artículo 55º del Decreto del Consell de la Generalitat Valenciana 81/1990, de 28 de mayo, y en los artículos 42º,a), b) y c), y 50º de los Estatutos de la Entidad, **la COMISIÓN DE CONTROL de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ONTINYENT tiene el honor de elevar al Banco de España, al Instituto Valenciano de Finanzas, y a la Asamblea General de la propia Caja, INFORME sobre la gestión económica y financiera de la Entidad correspondiente al segundo semestre del ejercicio de 1998:**

1. En el período que nos ocupa, esta Comisión celebró, en la forma dispuesta en el artículo 49º de los Estatutos, tres sesiones: 23 de julio, 2 de octubre, y 4 de diciembre. En sesiones del 3 de febrero, y 9 de abril de 1999 se trataron también temas relativos al período a que se refiere el presente Informe. Todas las sesiones fueron convocadas por el Presidente, por sí, en uso de sus facultades, y con carácter ordinario.
2. En cada sesión se revisaron y estudiaron los Informes estadísticos correspondientes a cada mes, con especial hincapié en el Balance y en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias; se realizó un seguimiento de la Obra Benéfico Social a través del estudio de su situación contable y del control presupuestario; se examinaron las decisiones y acuerdos adoptados por la Comisión Ejecutiva y por el Consejo de Administración, a través de la lectura de las actas de sus sesiones, con acceso a cuanta documentación complementaria o adicional se consideró oportuna, incluida la empleada o tratada por el propio Consejo y por la Comisión Ejecutiva.

Esta Comisión ha dispuesto, igualmente, de las Cuentas Anuales, Informe de gestión, propuesta de distribución de los excedentes de la cuenta de resultados y liquidación de la obra social realizada, con el correspondiente Informe de los auditores externos, todo ello referido al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1998.

Asimismo, la Comisión ha dispuesto de la propuesta de presupuesto de obra social para 1999 que el Consejo de Administración someterá a la Asamblea General.

Las decisiones y acuerdos adoptados por Comisión Ejecutiva y por el Consejo de Administración han sido analizadas por esta Comisión a la luz de la normativa aplicable de los acuerdos de la Asamblea General concentrados básicamente en las líneas generales del plan de actuación para el ejercicio de 1998.

Es de resaltar que esta Comisión ha contado siempre con la colaboración y facilidades dispensadas por el Consejo, por la Presidencia y por la Dirección General.

3. En cuanto a lo que afecta a la estructura orgánica, puede destacarse que tanto el Consejo de Administración como la Comisión Ejecutiva han actuado con regularidad, cumpliéndose en todos los casos los requisitos formales para la adopción válida de sus acuerdos.
4. En cuanto a la administración y estados contables, se dispone de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión sobre el ejercicio de 1998, aprobados por el Consejo de Administración en sesión del 25-02-1999, así como del Informe de auditoría externa, que es, como en años anteriores, favorable. La evolución de la Caja durante 1998 ha sido positiva en todos sus aspectos, con incrementos del 9,86% en la captación de recursos de acreedores, 10,73% en los activos totales, 10,69% en Inversiones Crediticias y