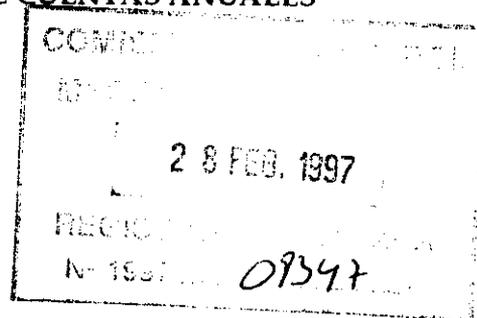




Manuel Olivé, 2
36203 Vigo

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES



A la Asamblea General de
Caja de Ahorros Municipal de Vigo
(Caixavigo):

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO-CAIXAVIGO, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 25 de enero de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros Municipal de Vigo-Caixavigo al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 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 1996. 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

A handwritten signature in black ink, consisting of several vertical strokes of varying heights and a horizontal line at the base, positioned below the name 'Rafael Abella'.

Rafael Abella

24 de enero de 1997



102995001

CLASE 8ª

CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO
(CAIXAVIGO)

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 1996
- JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA



1C2995002

CLASE 8ª

CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO - CAIXAVIGO

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995 (*)	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales:			Entidades de crédito (Nota 14):		
Caja	3.864	3.567	A la vista	6	11
Banco de España	5.100	6.482	A plazo o con preaviso	69.217	74.593
	8.964	10.049		69.223	74.604
Deudas del Estado (Nota 5)	99.531	98.913	Débitos a clientes (Nota 15):		
Entidades de crédito (Nota 6)			Depósitos de ahorro-		
A la vista	4.024	8.140	A la vista	150.438	142.327
Otros créditos	33.345	63.611	A plazo	202.532	196.640
	37.369	71.751	Otros débitos-	352.970	338.967
Créditos sobre clientes (Nota 7)	303.645	263.415	A la vista	4.606	5.653
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8):			A plazo	58.113	51.273
De emisión pública	15.719	11.180		62.719	56.926
Otras emisiones	51.351	41.554	Débitos representados por valores negociables (Nota 16)	415.689	395.893
	67.070	52.734		2.476	2.476
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	3.082	1.681	Otros pasivos (Nota 17)	2.802	2.731
Participaciones (Nota 9)	1.541	1.547	Cuentas de periodificación (Nota 13)	8.091	10.312
Participaciones en empresas del grupo (Nota 10)	10	10	Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)	6.774	3.742
Activos inmateriales	-	-	Beneficios del ejercicio (Nota 4)	6.163	4.497
Activos materiales (Nota 11):			Pasivos subordinados	-	-
Terrenos y edificios de uso propio	3.413	3.205	Reservas (Nota 19)	30.258	26.461
Otros inmuebles	3.746	4.271			
Mobiliario, instalaciones y otros	3.394	3.779			
	10.553	11.255			
Otros activos (Nota 12)	3.269	2.799			
Cuentas de periodificación (Nota 13)	6.442	6.562			
TOTAL ACTIVO	541.476	520.716	TOTAL PASIVO	541.476	520.716
Pasivos contingentes (Nota 21)	13.386	8.869			
Compromisos y riesgos contingentes (Nota 21)	569.188	486.036			

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1996

(*) Presentadas únicamente a efectos comparativos.



1C2995003

CLASE 8ª

CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO - CAIXAVIGO
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	47.694	46.175
Intereses y cargas asimiladas (Nota 23)	(25.585)	(25.841)
Rendimiento de la cartera de renta variable.	47	47
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	22.156	20.381
Comisiones percibidas (Nota 23)	2.458	2.329
Comisiones pagadas (Nota 23)	(854)	(980)
Resultados de operaciones financieras (Nota 23)	708	206
MARGEN ORDINARIO	24.468	21.936
Otros productos de explotación	193	184
Gastos generales de administración:		
Gastos de personal (Nota 23)	(8.343)	(8.460)
Otros gastos administrativos	(3.724)	(2.627)
	(12.067)	(11.087)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(775)	(861)
Otras cargas de explotación	-	(189)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	11.819	9.983
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 23)	(316)	(1.564)
Saneamiento de inmobilizaciones financieras	-	-
Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 23)	709	1.026
Quebrantos extraordinarios (Nota 23)	(3.625)	(2.348)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.587	7.097
Impuesto sobre Sociedades (Nota 20)	(2.424)	(2.600)
RESULTADO DEL EJERCICIO	6.163	4.497

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996.

(*) Presentadas únicamente a efectos comparativos.

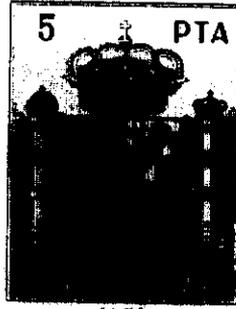


1C2995004

CLASE 8ª

CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO
(CAIXAVIGO)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996



102995005

CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO (CAIXAVIGO)

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(1) NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN

La Caja de Ahorros Municipal de Vigo - Caixavigo es una institución exenta de lucro mercantil con carácter de Caja General de Ahorro Popular y, como tal, debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados, financiar su propio desarrollo y realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos.

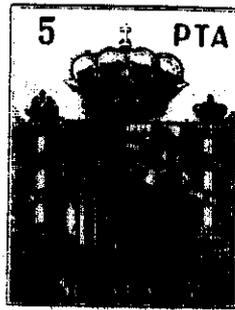
La gestión y utilización de determinados recursos ajenos captados en clientes por las cajas de ahorros se hallan sujetas al mantenimiento de un porcentaje del 2% de dichos recursos, en cómputo decenal, depositado en el Banco de España, para la cobertura del coeficiente de caja.

Caixavigo está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad mantiene 198 sucursales y agencias en la Comunidad Autónoma de Galicia, 2 sucursales en el resto del territorio nacional y una en Oporto (Portugal).

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales de la Institución se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Caja. Estas cuentas anuales del ejercicio 1996, que han sido formuladas por los Administradores de la Institución, se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Caixavigo.



1C2995006

CLASE 8.ª

Las cuentas anuales del ejercicio 1996 no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos.

b) Principios contables-

Las cuentas anuales de la Institución correspondientes al ejercicio 1996 han sido elaboradas siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

c) Determinación del patrimonio de la Institución-

El patrimonio neto de Caixavigo al 31 de diciembre de 1996 está compuesto por los siguientes epígrafes del balance de situación adjunto:

	Millones de Pesetas
Beneficio del ejercicio	6.163
Reservas	30.258
Patrimonio antes de la distribución del beneficio	36.421
Menos - Dotación al Fondo de Obra Benéfico - Social	(1.695)
Patrimonio después de la distribución del beneficio	34.726

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 1996 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el



102995007

CLASE 8ª

principio de prudencia y de acuerdo con la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos que la Institución mantiene en moneda extranjera y las operaciones de compraventa a plazo de cobertura contratadas y no vencidas se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1996. Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo no de cobertura contratadas y no vencidas se han valorado al tipo medio de cambio del mercado de divisas a plazo al 31 de diciembre de 1996.

Las diferencias producidas como consecuencia de la aplicación de este criterio se registran íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias de 1996 adjunta. Para ello, y en cuanto a las cuentas a plazo, se utilizan como contrapartida cuentas transitorias en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, que se cancelan a la liquidación o resolución de los contratos.

Al 31 de diciembre de 1996, el epígrafe "Otros pasivos - Otros conceptos" (Nota 17) del balance de situación adjunto recoge 375 millones de pesetas como contrapartida de las diferencias negativas originadas en operaciones de cobertura (swaps) que regularizan en el mismo importe las diferencias positivas de cambio obtenidas en los elementos patrimoniales cubiertos. Dichos resultados se encuentran registrados, junto con los resultados de la regularización de los activos y pasivos en moneda extranjera no sujetos a operaciones de cobertura, en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras - Productos por diferencias de cambio" (Nota 23).

Los contravalores de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascienden a 26.882 y 20.238 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996.



1C2995008

CLASE 8.ª

c) Fondos de provisión de insolvencias-

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de crédito (de todo tipo) contraídos por la Institución en el desarrollo de su actividad financiera. Esta cuenta se abona por las dotaciones cargadas a la cuenta de resultados y se adeuda por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes plenamente cubiertos por la garantía y siempre que ésta haya nacido con la financiación) y por la recuperación de los importes previamente provisionados (Nota 7).

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

El saldo de los fondos de provisión de insolvencias se ha calculado de forma individual aplicando a los activos clasificados como dudosos los porcentajes de cobertura establecidos en la circular 4/1991 de Banco de España.

Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para las operaciones hipotecarias descritas anteriormente), que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 2.434 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996.

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

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta.



1C2995009

CLASE 8.^a

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre del Banco de España, los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento se valoran según los siguientes criterios:

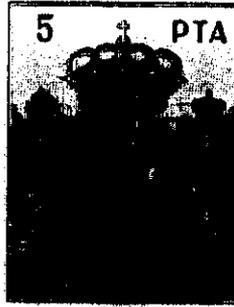
- a. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Caja ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor). A partir de la entrada en vigor de la citada Circular 6/1994 no es necesario constituir fondo de fluctuación de valores.
- b. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a la cartera indicada anteriormente ni a la cartera de negociación) se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado a), que, teniendo en cuenta su fondo de fluctuación de valores, no es superior a su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio 1996. A partir de la entrada en vigor de la Circular 6/1994 el 30 de septiembre, la suma de las diferencias negativas entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día se lleva a una cuenta activa en "Otras periodificaciones"; las diferencias positivas derivadas de la recuperación de la cotización o de la enajenación se abonan a esa cuenta hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores.

Durante el ejercicio 1996 no se han producido traspasos entre las distintas carteras de valores.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable se presentan valorados en el balance de situación de acuerdo con la clasificación introducida por la Circular 6/1994:

- a. Los valores de renta variable que componen la cartera de negociación de la Caja se contabilizan a su precio de mercado (cotización) del último día hábil del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de la valoración se registran, por su importe neto, en las cuentas de pérdidas



1C2995010

CLASE 8ª

y ganancias. Durante el ejercicio 1996 se ha registrado un beneficio neto de 63 millones de pesetas, aproximadamente, por este concepto en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras - Beneficios en la cartera de negociación" (Nota 23).

- b. Los títulos asignados a la cartera de participaciones permanentes (que incluye las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Caja) se registran a su precio de adquisición que no supera el valor teórico-contable de la participación obtenido del último balance de situación disponible, corregido, en su caso, en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. No obstante, si la participación de la Caja es inferior al 10% en acciones cotizadas se sanean ajustando su valor al de cotización media del último trimestre, o a la del último día del ejercicio si fuese inferior.
- c. Los valores de renta variable incluidos en la cartera de inversión se presentan por su precio de adquisición o a su valor de mercado si éste fuera menor. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:
 - . Títulos cotizados: Cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor, si la participación de la Caja es inferior al 10%. Cuando la participación exceda de dicho porcentaje, se aplica el criterio mencionado a continuación para títulos no cotizados de sociedades participadas en más de un 20%.
 - . Títulos no cotizados de sociedades con participación inferior al 20%: Valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.
 - . Títulos no cotizados de sociedades participadas en más de un 20%: Valor teórico-contable de la participación obtenido del último balance de situación disponible, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable" y "Participaciones" del activo del balance de situación de 1996 adjunto (Nota 9).



1C2995011

CLASE 8.a

f) *Activos materiales-*

El inmovilizado material propio de la Institución y el afecto a la Obra Benéfico-Social adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se presentan en el balance de situación de 1996 adjunto a su precio de adquisición actualizado de acuerdo con lo establecido en la Ley 9/1983, de 13 de julio. Los bienes adquiridos con posterioridad a dicha fecha se valoran a su precio de adquisición.

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados, que figuran en el epígrafe "Otros inmuebles" (Nota 11), se registran, en general, por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, manteniendo las provisiones existentes que cubrían los activos aplicados. Las provisiones y fondos de saneamiento específicos que, en su caso, cubren los activos aplicados representan, como mínimo, un 25% del principal de los créditos aplicados o de la tasación si ésta fuera menor, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados. La provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados, que se dota en función de la antigüedad de los bienes e incluye los fondos de insolvencias traspasados en el momento de su adjudicación, se presenta minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales" del activo del balance de situación (Nota 11).

Las amortizaciones del inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Benéfico-Social se calculan aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado que se muestran a continuación:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	10 a 12
Equipos de automatización	4 a 8
Otros	10

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



102995012

CLASE 8.^a

g) Pensiones y subsidios al personal-

De acuerdo con los acuerdos laborales vigentes, la Institución debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o invalidez.

Las contingencias de viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez se hallan cubiertas por una póliza de seguros contratada con Caser Ahorro Vida, S.A., que cubre a todos los empleados, siendo la prima del ejercicio 1996 de 120 millones de pesetas, que ha sido satisfecha por "Caixavigo Previsión - Fondo de Pensiones", y figura registrada en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1996 adjunta.

Por otra parte, durante el ejercicio 1996 y anteriores la Caja ha formalizado diversos planes de jubilaciones anticipadas para empleados comprendidos entre los 60 y los 65 años. Dichos planes han contemplado dos alternativas para que el personal prejubilado se acogiese a la percepción de los derechos de jubilación complementarios de los derechos consolidados consignados en el fondo de pensiones externo, por una parte, el cobro de un capital inicial al tirón actualizado a un tipo de interés del 9% y, por otra, la percepción de una renta vitalicia calculada de acuerdo con las mismas hipótesis que las utilizadas con su personal jubilado. Dichos planes han supuesto en 1996 un cargo de 138 millones de pesetas (97 millones de pesetas por la primera alternativa y 41 millones por la segunda) a la cuenta de "Quebrantos extraordinarios" (Nota 23) de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1996 adjunta, que, junto con las dotaciones realizadas en el ejercicio 1995 pendientes de pago, se hallan registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de Pensiones" (Nota 18) del balance de situación de 1996 adjunto.

La Institución ha realizado un estudio actuarial para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal jubilado y en activo, al 31 de diciembre de 1996. Dicho estudio se ha realizado mediante 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 cálculos de dicho estudio actuarial se han efectuado aplicando unas tasas nominales de actualización, crecimiento salarial y cobertura de la Seguridad Social del 6%, 4% y 3%, respectivamente, las tablas de supervivencia GRM-GRF de 1980 y las bases de cotización a la Seguridad Social vigentes.



102995013

CLASE 8.ª

Los riesgos devengados por el personal en activo y los compromisos causados por el personal jubilado ascendían, al cierre del ejercicio 1996, a los siguientes importes:

	Millones de Pesetas
Riesgos devengados por el personal en activo	6.247
Compromisos causados (Nota 21)	9.243
	15.490

El patrimonio constituido para la cobertura del pasivo devengado fue totalmente transferido en 1993 a Caser Ahorrovida, S.A., que es la entidad gestora del fondo de pensiones de los empleados de la Caja, denominado "Caixavigo Previsión - Fondo de Pensiones".

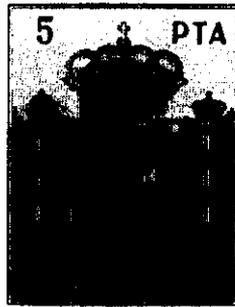
Durante el ejercicio 1996, la Institución ha efectuado una dotación de 397 millones de pesetas con cargo al capítulo "Gastos de personal" (Nota 23) de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, que han sido transferidos a "Caixavigo Previsión - Fondo de Pensiones". Al 31 de diciembre de 1996 el valor patrimonial del fondo de pensiones, de acuerdo con el certificado de la entidad gestora, asciende a 15.049 millones de pesetas, que, junto con los fondos constituidos en el fondo de pensiones interno, cubren suficientemente el pasivo actuarial devengado indicado anteriormente.

h) Acreedores-

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

i) Impuesto sobre Sociedades-

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



1C2995014

CLASE 8ª
SABINA

Adicionalmente, el beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase Nota 20).

j) Indemnizaciones por despido-

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

k) Operaciones de futuro-

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, se entiende por "Operaciones de futuro" las siguientes operaciones:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas, que comprenden también las permutas financieras de monedas. Estas operaciones se clasifican en virtud de que el plazo sea superior a dos días e incluyen, con la debida separación, los futuros financieros en divisas.
- b) Las compraventas de valores no vencidas que se contabilizan por el valor contratado de los valores a los que alcance el contrato.
- c) Los futuros financieros y opciones sobre valores y tipos de interés contratados en mercados organizados o no organizados.

La contabilización del principal contratado de dichas operaciones se efectúa en cuentas de orden (Nota 22). Los quebrantos o beneficios que resulten de las operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés, se contabilizan del siguiente modo:

- a) En el caso de los futuros financieros u opciones contratadas en mercados organizados, las diferencias que resulten de las variaciones, en más o en menos, en las cotizaciones del respectivo mercado se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b) Los resultados de las operaciones realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan, como norma general, en el momento de la liquidación de aquéllos. No obstante, en el caso de operaciones que no sean de cobertura, la Entidad realiza cierres teóricos de las posiciones (antes de la fecha de liquidación) y en el caso de que resulten pérdidas potenciales



102995015

CLASE 8.ª

netas para cada clase de riesgo constituye provisiones en su cobertura. En el caso de las operaciones de futuro que supongan una cobertura, los beneficios o quebrantos resultantes se llevan a pérdidas y ganancias de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto (Nota 23).

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

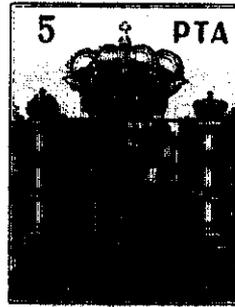
La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1996 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Institución es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Dotación a Reservas	4.468
Dotación al Fondo de Obra Benéfico - Social	1.695
Beneficio neto del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	6.163

De acuerdo con los artículos 10.5 y 10.6 de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, la Institución viene obligada a destinar un 50% como mínimo de sus excedentes líquidos a Reservas y el remanente a cubrir el presupuesto de la Obra Benéfico-Social para el ejercicio siguiente (Nota 17). Según se indica en el artículo 48 de la Ley 4/1996, de 31 de Mayo, de Cajas de Ahorro de Galicia, las dotaciones a la Obra Benéfico - Social no podrán ser inferiores al 50 % de los excedentes netos que no tengan que aplicarse, por mandato legal, a la dotación de reservas voluntarias.

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto es la siguiente:



102995016

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
Certificados de Banco de España	12.875
Cartera de renta fija- Letras del Tesoro	32.683
Otras deudas anotadas cotizadas:	
Cartera de negociación	1.067
Cartera de inversión ordinaria	27.800
Cartera a vencimiento	25.106
	53.973
	99.531

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Institución adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Al 31 de diciembre de 1996, la Caja tenía cedidos al Banco de España 12.871 millones de pesetas de estos activos que figuran contabilizados, por su valor efectivo, en el epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso - Cesión temporal de activos" (Nota 14) del pasivo del balance de situación de 1996 adjunto.

El tipo de interés de las Letras del Tesoro en cartera ha estado comprendido entre el 5,78 % y el 10,14 %, siendo el tipo medio ponderado el 7,99%. De estos activos, al 31 de diciembre de 1996, la Institución tenía cedidos con compromiso de recompra un importe efectivo de 28.739 millones de pesetas a clientes (Nota 15).

La cuenta "Otras deudas anotadas cotizadas" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado, oscilando el tipo de interés entre el 6,75 % y el 13,45%, siendo el tipo medio ponderado el 9,51 %. De estos activos la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1996 un importe nominal de 51.782 millones de pesetas (53.118 millones de pesetas en valor efectivo), de los que 21.159 millones de pesetas (24.379 millones de pesetas en valor efectivo) figuran registrados en el epígrafe "Entidades de crédito - A plazo o con preaviso" (Nota 14) y 26.853 millones de pesetas (29.014 millones de pesetas en valor efectivo) en los epígrafes "Débitos a clientes - Otros sectores residentes" y "Débitos a clientes-No residentes" (Nota 15) del balance de situación de 1996 adjunto.



102995017

CLASE 8.ª

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1996, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de Banco de España	1.382	1.426	10.067	-	12.875
Cartera de Deuda del Estado	21.788	24.000	23.098	17.770	86.656
	23.170	25.426	33.165	17.770	99.531

De la cartera de inversión a vencimiento que la Caja mantiene al 31 de diciembre de 1996, 9.180 millones de pesetas vencen en 1997.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 31.122 y 26.809 millones de pesetas, respectivamente. Asimismo, el coste de adquisición de la cartera de negociación a la misma fecha asciende a 1.082 millones de pesetas.

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	33.658
En moneda extranjera	3.711
	37.369
Por naturaleza:	
A la vista-	
Cuentas mutuas	1.104
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.661
Efectos recibidos por aplicación	54
Otras cuentas	1.205
	4.024
Otros créditos-	
Cuentas a plazo	33.345
	33.345
	37.369



102995018

CLASE 8ª

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo del balance de situación de 1996 adjunto:

	Millones de Pesetas			Tipo de Interés Medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Cuentas a plazo	20.810	12.535	33.345	5,2 %

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	289.466
En moneda extranjera	14.179
	303.645
Por sectores:	
Administraciones Públicas	30.997
Otros sectores residentes	269.772
No residentes	9.399
	310.168
Menos - Fondos de provisión de insolvencias	6.523
	303.645

A continuación se indica el desglose de estos capítulos del balance de situación de 1996 adjunto, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento desde el 31 de diciembre de 1996 y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:



102995019

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
Por plazo de vencimiento:	
Hasta 3 meses	42.697
Entre 3 meses y 1 año	36.330
Más de 1 año	231.141
	310.168
Por modalidad y situación del crédito:	
Cartera comercial	21.235
Deudores con garantía real	116.322
Otros deudores a plazo	151.421
Deudores a la vista y varios	14.316
Activos dudosos	6.584
Deudores de la Obra Benéfico - Social	290
	310.168

Por otra parte, a dicha fecha, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

Al 31 de diciembre de 1996 existían 490 prestatarios con riesgos superiores a 50 millones de pesetas cuyo riesgo total ascendía a 196.137 millones de pesetas de los que 45.915 millones tenían como titular al sector público.

Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1996 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	8.233
Más - Dotación con cargo a resultados del ejercicio	3.261
Menos - Fondos de insolvencia que han quedado disponibles	2.613
Dotación neta del ejercicio (Nota 23)	648
Menos-	
Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	60
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	2.208
Otros movimientos	90
Saldo al 31 de diciembre de 1996	6.523



102995020

CLASE 8ª

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES
DE RENTA FIJA

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y finalidad del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	59.530
En moneda extranjera	7.540
	67.070
Por sectores:	
Administraciones Públicas	15.719
Entidades oficiales de crédito	12.239
Otras entidades de crédito residentes	7.421
Otros sectores residentes	23.864
Títulos hipotecarios propios (Nota 16)	50
No residentes	7.777
	67.070
Por cotización:	
Cotizados	56.869
No cotizados	10.201
	67.070
Por naturaleza:	
Fondos Públicos	40.670
Pagarés de empresa	2.860
Bonos y obligaciones	20.004
Otros valores	3.536
	67.070
Por finalidad:	
Cartera de inversión ordinaria	60.086
Cartera a vencimiento	5.093
Cartera de negociación	1.841
Empréstitos propios (Nota 16)	50
	67.070

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 de los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 68.838 y 5.187 millones de pesetas, respectivamente.



1C2995021

CLASE 8.ª

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1996, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	52.734
Compras	30.942
Ventas y amortizaciones	(16.606)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	67.070

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 estaba comprendido entre el 2 % y el 14,98 %, siendo su tipo de interés medio ponderado del 10,01 %).

De los activos registrados en la cuenta "Administraciones Territoriales" la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1996 un importe nominal de 1.256 millones de pesetas (1.642 millones de pesetas en valor efectivo) que figuran registrados en el epígrafe "Entidades de crédito - A plazo o con preaviso" (Nota 14) del balance de situación de 1996 adjunto.

Del total de la cartera de valores de renta fija de la Institución al 31 de diciembre de 1996, 3.590 millones de pesetas tienen previsto su vencimiento durante 1997.

(9) TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Acciones y otros títulos de renta variable-

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge las acciones de Sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (10% si cotizan en Bolsa), excepto aquellas que tienen el carácter de participaciones permanentes, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1996, en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización en bolsa, se indica a continuación:



102995022

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	3.209
En moneda extranjera	-
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(127)
	3.082
Por cotización:	
Cotizados	2.506
No cotizados	703
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(127)
	3.082
Por naturaleza:	
Cartera de negociación	362
Cartera de inversión ordinaria	2.847
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(127)
	3.082

De los saldos anteriores, 25 millones de pesetas corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1996.

Dentro del epígrafe "Títulos no cotizados" se incluyen 154 millones de pesetas correspondientes a las participaciones de la Entidad en Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA) que tiene por objeto la promoción de proyectos empresariales de interés para Galicia, y Vigo Activo, S.A., sociedad de capital riesgo con fines similares a los de INESGA.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria no difiere significativamente de su valor contable.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.811
Compras	15.163
Ventas	(13.765)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	3.209



1C2995023

CLASE 8ª

Participaciones-

El saldo de este epígrafe del balance de situación de 1996 adjunto incluye acciones de sociedades destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad, en las que se posee una participación inferior al 20%. Su detalle al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
-	
Coste de los títulos	1.682
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(141)
	1.541

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este epígrafe del balance de situación de 1996 adjunto corresponde íntegramente a las participaciones que la Entidad posee en Vibarco, S.A., y Prospectus, Co. Inc., con un capital suscrito y desembolsado de 10 millones de pesetas y 1.000 dólares U.S.A., respectivamente. Prospectus, Co. Inc. se encuentra sin actividad al cierre del ejercicio 1996.

Vibarco, S.A. tiene como principal activo unos inmuebles adquiridos el 4 de septiembre de 1996, por 331 millones de pesetas, mediante financiación hipotecaria de la Entidad, presentando un saldo contable al 31 de diciembre de 1996 de 257 millones de pesetas. Dichos inmuebles están destinados a la venta, estimando los Administradores de la Entidad que no se producirán pérdidas en su realización.

(11) ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto es la siguiente:



102995024

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
Inmovilizado material, neto- De la Institución	10.007
Afecto a la Obra Benéfico - Social	1.121
	11.128
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	(575)
	10.553

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1996 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
De la Institución:				
Coste actualizado-				
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.992	4.583	11.842	20.417
Adiciones	286	634	229	1.149
Salidas por baja o reducciones	(3)	(1.457)	(1.850)	(3.310)
Traspasos	(15)	(92)	107	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	4.260	3.668	10.328	18.256
Amortización acumulada-				
Saldo al 31 de diciembre de 1995	787	184	8.299	9.270
Adiciones	63	54	655	772
Salidas por baja o reducciones	(3)	(1)	(1.789)	(1.793)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	847	237	7.165	8.249
Saldo neto	3.413	3.431	3.163	10.007



1C2995025

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas		
	Otros Inmuebles (Nota 17)	Mobiliario, Instalaciones y Otros (Nota 17)	Total
De la Obra Benéfico - Social:			
Coste actualizado-			
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.208	731	1.939
Adiciones	-	31	31
Salidas por baja o reducciones	-	(1)	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.208	761	1.969
Amortización acumulada-			
Saldo al 31 de diciembre de 1995	295	495	790
Adiciones	23	35	58
Saldo al 31 de diciembre de 1996	318	530	848
Saldo neto (Nota 17)	890	231	1.121

Al 31 de diciembre de 1996, el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado de la Institución incluye 2.169 millones de pesetas de bienes no afectos a la actividad financiera que corresponden al valor de los inmuebles, fincas y solares que se han adquirido como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados, existiendo 575 millones de pesetas de provisiones en cobertura de las pérdidas que pudieran producirse en su realización.

El movimiento de la "Provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados" que se ha producido en el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.041
Más -	
Dotaciones del ejercicio	29
Traspaso de fondos de provisión de insolvencias (Nota 7)	60
Menos -	
Fondos disponibles	(181)
Fondos utilizados	(374)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	575



102995026

CLASE 8ª

La política de la Entidad es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

(12) OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto:

	Millones de Pesetas
Hacienda Pública (Nota 20)- Impuestos anticipados	2.155
Operaciones en camino	441
Otros conceptos	662
	3.258
Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero	11
	3.269

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo del balance de situación del ejercicio 1996 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Activo:	
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	6.379
Gastos pagados no devengados	63
	6.442
Pasivo:	
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	1.495
Devengo de costes no vencidos de recur- sos no tomados a descuento	4.612
Gastos devengados no vencidos	1.631
Otras periodificaciones	353
	8.091



1C2995027

CLASE 8ª

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

A continuación se indica la composición de este capítulo del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones:

	Millones de Pesetas
-	
Por moneda:	
En pesetas	58.000
En moneda extranjera	11.223
	69.223
Por naturaleza:	
A la vista-	
Otras cuentas	6
	6
A plazo o con preaviso-	
Cuentas a plazo	30.325
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	38.892
	69.217
	69.223

El epígrafe "Cesión temporal de activos" incluye 12.871 millones de pesetas, que corresponden al valor efectivo de certificados de depósito emitidos por Banco de España (Nota 5).

El desglose por plazos de vencimiento del saldo del epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso" de este capítulo del balance de situación adjunto, así como sus tipos de interés medios, se indican a continuación:

	Millones de Pesetas			Tipo de Interés Medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Cuentas a plazo	19.101	11.224	30.325	3,96 %
Cesión temporal de activos	38.892	-	38.892	6,17 %
	57.993	11.224	69.217	



1C2995028

CLASE 8ª

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	407.218
En moneda extranjera	8.471
	415.689
Por sectores:	
Administraciones Públicas	9.327
Otros sectores residentes-	
Cuentas corrientes	33.117
Cuentas de ahorro	104.015
Imposiciones a plazo	177.133
Cesión temporal de activos (Nota 5)	53.349
Otras cuentas	2.197
	369.811
No residentes-	
Cuentas corrientes	6.748
Imposiciones a plazo	25.399
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	4.404
	36.551
	415.689

El desglose por vencimientos de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo:	
Hasta 3 meses	151.960
Entre 3 meses y 1 año	50.153
Entre 1 año y 5 años	419
	202.532
Otros débitos - A plazo:	
Hasta 3 meses	20.003
Entre 3 meses y 1 año	38.110
	58.113



102995029

CLASE 8ª

(16) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 1996, corresponde íntegramente al importe de la tercera emisión de cédulas hipotecarias, cuyos tipos de interés vigentes durante el ejercicio 1996 han sido el 6% hasta el 20 de junio, el 5,5 % hasta el 20 de diciembre y el 5 % desde dicha fecha. Esta tercera emisión se amortizará obligatoriamente el 20 de diciembre de 1997 y opcionalmente el 20 de diciembre de cada año.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el capital y los intereses de las emisiones de títulos hipotecarios están garantizados por los bienes afectos a los préstamos concedidos con garantía hipotecaria que en cualquier tiempo consten inscritos a favor de la Institución.

(17) OTROS PASIVOS

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Obligaciones a pagar	130
Operaciones en camino	120
Materialización en inmuebles del Fondo de Obra Benéfico - Social (Nota 11)	890
Fondo de la Obra Benéfico - Social	492
Otros conceptos (Nota 3.b)	1.170
	2.802

El movimiento que se ha producido en el Fondo de la Obra Benéfico - Social durante el ejercicio 1996 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995 (Nota 18)	362
Distribución del beneficio del ejercicio 1995	700
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico - Social en el ejercicio 1996	(623)
Más-	
Aumento en el ejercicio de otros Pasivos	53
	492



1C2995030

CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 1996, los fondos disponibles de la Obra Benéfico Social son los siguientes:

	Millones de Pesetas
Fondo de la Obra Benéfico - Social, neto de gastos de mantenimiento	492
Meños - Saldo neto en mobiliario, instalaciones y otros (Nota 11)	(231)
Total fondos disponibles	261

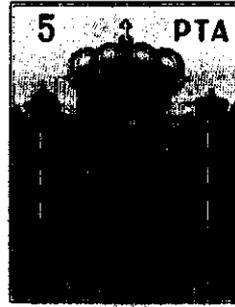
El presupuesto de obras benéfico-sociales de la Institución para 1997 que asciende a 1.695 millones de pesetas, aproximadamente, será cubierto con la dotación del ejercicio (Nota 4) y con las amortizaciones del año.

(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Fondo de pensiones (Notas 3.g y 23)	2.277
Fondo para contingencias	4.497
	6.774

A continuación se indica el movimiento habido durante el ejercicio 1996 en los epígrafes que componen este capítulo del balance de situación adjunto:



102995031

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	Fondo de Pensiones	Otros Fondos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.259	1.483	3.742
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio- Con cargo a "Quebrantos Extraordinarios" (Nota 23)	138	3.406	3.544
Coste financiero imputable al fondo de pensiones interno	215	-	215
Fondos utilizados-			
Pagos a personal prejubilado	(335)	-	(335)
Otros fondos utilizados	-	(27)	(27)
Fondos disponibles	-	(26)	(26)
Dotación a la provisión para pérdidas en liquidación de operaciones de futuro (SWAPS) (Nota 22)	-	23	23
Traspaso del Fondo de la Obra Benéfico - Social al epígrafe "Otros pasivos" (Nota 17)	-	(362)	(362)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.277	4.497	6.774

La dotación realizada con cargo a "Quebrantos extraordinarios" incluye 3.191 millones de pesetas que han sido dotados con un criterio de prudencia y tienen por objeto la cobertura, en su caso, de contingencias no previsibles actualmente pero que se pudieran producir en el futuro relacionadas tanto con la operativa ordinaria de la Entidad y su posible evolución como las derivadas de cambios en el escenario del sector en que desarrolla su actividad.

(19) RESERVAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1996 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	26.461
Distribución del beneficio del ejercicio 1995	3.797
Saldo al 31 de diciembre de 1996	30.258



1C2995032

CLASE 8.ª

Recursos propios-

El artículo 25 del Real Decreto 1.343/1992, de 6 de noviembre de 1992, norma que desarrolla el título segundo de la Ley 13/1985 modificado por la Ley 13/1992 de 1 de junio, establece que las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8%. Dicho coeficiente se calculará sobre las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos, riesgos por tipo de cambio en función de la posición global neta en divisas, y riesgo de mercado en la cartera de negociación. Los factores de ponderación serán los que, para cada grupo de riesgo, establece la Circular 5/1993. Al 31 de diciembre de 1996 los recursos propios netos computables de Caixavigo exceden en 14.113 millones de pesetas del importe mínimo exigido por la normativa de Banco de España.

(20) SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre de 1996, la Institución tiene abiertos a inspección fiscal los últimos cinco ejercicios para todos los impuestos a los que se halla sujeta su actividad.

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos a la vista" del balance de situación de 1996 adjunto incluye también el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativa a los beneficios del ejercicio 1996, neto de retenciones y pagos a cuenta.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 1996 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:



102995033

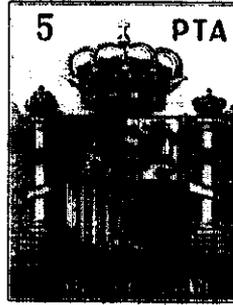
CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	6.163
Impuesto sobre Sociedades	2.424
Diferencias permanentes-	
Dotación al Fondo de Obra Benéfico - Social	(1.695)
Otras diferencias permanentes	103
Diferencias temporales-	
Aportación al fondo de pensiones interno	290
Utilizaciones del fondo de pensiones interno	(335)
Dotaciones a provisiones para riesgos y cargas	3.191
Otras	(12)
Base Imponible = Resultado fiscal	10.219

Como consecuencia de las diferencias temporales existentes en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades, durante el ejercicio 1996 se han originado impuestos anticipados por un importe total de 1.397 millones de pesetas y se han revertido por este mismo concepto un total de 300 millones de pesetas, aproximadamente, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1996 asciende a 2.155 millones de pesetas (Nota 12).

La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. La provisión para el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1996 ha considerado unas deducciones de 24 millones de pesetas. Para que parte de estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones establecidas en dicha normativa.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal relativa a las operaciones realizadas por las cajas de ahorros para los años pendientes de inspección, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, se estima que sería muy improbable que dichos pasivos contingentes llegaran a hacerse efectivos y que, de cualquier forma, el posible quebranto que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.



1C2995034

CLASE 8ª

**(21) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON
TERCEROS Y OTROS PASIVOS
CONTINGENTES**

Estos epígrafes del balance de situación del ejercicio 1996 adjunto incluyen los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Institución, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Pasivos contingentes-	
Fianzas, avales y cauciones	11.831
Créditos documentarios	1.555
	13.386
Compromisos y riesgos contingentes-	
Disponibles por terceros:	
Por el sector Administraciones Públicas	10.663
Por otros sectores residentes	63.009
Por no residentes	3.577
	77.249
Otros compromisos:	
Compromisos por pensiones causadas (Nota 3.g)	9.243
Riesgo por pensiones no causadas	11.955
	21.198
Valores propios y de terceros en otras entidades	272.801
Valores de terceros en otros intermediarios financieros	36.906
Riesgo concedido en operaciones de descuento de efectos	47.696
Otras cuentas de orden	113.338
	470.741
	569.188

(22) OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 1996 la Entidad tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:



102995035

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas			
	Especulativos	Cobertura		
		Interés	Tipo de Cambio	Interés y Tipo de Cambio
Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	-	-	13.740	-
Acuerdos sobre tipos de interés	-	20.869	-	-
Permutas financieras (SWAP)	700	1.000	-	7.406
	700	21.869	13.740	7.406

Durante el ejercicio 1996 la Entidad ha registrado 5 millones de pesetas de pérdidas netas en la liquidación de sus operaciones de futuros (Nota 23), de los que 23 millones corresponden a la liquidación teórica realizada al cierre del ejercicio de las posiciones no de cobertura (Nota 18).

(23) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta, a continuación se indica determinada información relevante:

A) *Naturaleza de las operaciones-*

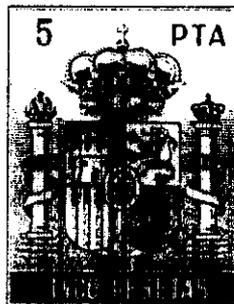
El detalle de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1996 adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:



102995036

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
Ingresos:	
Intereses y rendimientos asimilados-	
De entidades de crédito	3.651
De la cartera de renta fija	15.250
De créditos sobre clientes	28.242
De otros productos	551
	47.694
Comisiones percibidas-	
De servicios de cobros y pagos	1.532
De servicios de valores	335
De pasivos contingentes	276
De cambio de divisas	22
De otras operaciones	293
	2.458
Beneficios extraordinarios-	
Beneficios netos por venta de inmovilizado	90
Beneficios de ejercicios anteriores (recobro de intereses de operaciones en mora)	553
Otros productos	66
	709
Resultados de operaciones financieras-	
En la cartera de negociación	401
En la cartera de renta fija de inversión	43
En la cartera de renta variable:	
Por ventas y amortizaciones	96
Por ventas de otros activos financieros	10
Productos por diferencias de cambio (Nota 3.b)	163
Productos en operaciones de futuros (Notas 18 y 22)	18
Quebrantos en operaciones de futuros (Notas 18 y 22)	(23)
	708



102995037

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
Gastos:	
Intereses y cargas asimiladas-	
De acreedores	19.775
De entidades de crédito	2.766
De Banco de España	2.638
De empréstitos y otros valores negociables	133
Costo imputable a fondos de pensiones constituídos (Nota 18)	215
De rectificación de coste por operaciones de cobertura (Nota 3.k)	57
Otros intereses	1
	25.585
Comisiones pagadas-	
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	194
Otras comisiones	660
	854
Amortización y provisiones para insolvencias-	
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Nota 7)	648
Activos en suspenso recuperados	(332)
	316
Quebrantos extraordinarios-	
Dotaciones a provisiones para riesgos y cargas:	
Fondo de pensiones interno (Notas 3.g y 18)	138
Otros fondos (Nota 18)	3.380
Dotaciones netas a provisiones para inmuebles adjudicados (Nota 11)	(152)
Otros quebrantos	259
	3.625

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

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta es la siguiente:



102995038

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas
Sueldos y salarios	6.222
Cargas sociales	1.331
Dotación a los fondos de pensiones internos (Nota 3.g)	397
Otros gastos	393
	8.343

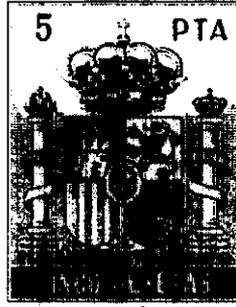
El número medio de empleados de la Institución en el ejercicio 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados
Equipo directivo	27
Jefes	242
Administrativos	876
Subalternos y oficios varios	115
	1.260

(24) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio 1996, la Caja ha registrado un gasto de 15.597.500 pesetas, en concepto de dietas devengadas por los miembros del Consejo de Administración por asistencia a las reuniones de dicho Consejo, a las Comisiones Delegadas y a la Asamblea General. Asimismo, durante dicho ejercicio ha satisfecho 8.424.000 pesetas, aproximadamente, en concepto de sueldos y salarios por razón de empleo de los representantes del personal en dicho Consejo, ascendiendo el fondo de pensiones constituido a 14.509.000 pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996, la Entidad había concedido créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe de 2.151 millones de pesetas, aproximadamente, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a los Consejeros.



1C2995039

CLASE 8ª

Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 2,5% y el 17,75%. Las operaciones de crédito al 2,5% corresponden a préstamos hipotecarios para adquisición de viviendas concedidos a Consejeros empleados de la Institución, que en años anteriores se beneficiaban de estas condiciones por estar así establecidas en el convenio colectivo.



102995040

CLASE 8ª

(25) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1996 Y 1995

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995		Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	-	Recursos generados en las operaciones: Resultado del ejercicio	6.163	4.497
Inversión crediticia (incremento neto)	40.878	30.555	Más- Amortizaciones	772	861
Cartera de valores (incremento neto)	16.349	17.973	Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	3.885	3.058
Adquisición de elementos de inmovilizado material o inmaterial	1.149	1.374	Dotación al fondo de pensiones no transferido (Notas 3.g y 23)	353	1.304
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	4.196	-	Menos- Beneficios netos por venta de inmovilizado (Nota 23)	(90)	(135)
				11.083	9.585
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	30.086	3.369
			Acreedores	19.796	30.489
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	5.428
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.607	1.031
TOTAL	62.572	49.902	TOTAL	62.572	49.902



102995041

CLASE 8ª

**CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO
(CAIXAVIGO)**

**INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**



1C2995042

CLASE 8ª

CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO (CAIXAVIGO)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Actividad financiera de Caixavigo

El balance total gestionado por la Entidad, que asciende al 31 de diciembre de 1996 a 541.476 millones de pesetas, está financiado en un 77,2% por recursos de clientes. Dicho saldo representa una variación del 4% con respecto a 1995, que resultó condicionada por la política de reducción seguida por la Caja en lo referente al volumen de fondos utilizados como intermediación en el mercado interbancario. No obstante, en términos de saldos medios diarios, la tasa de crecimiento anual del balance se eleva al 8,1%.

El excedente bruto obtenido a partir de la gestión de este volumen de negocio ascienden a 8.587 millones de pesetas, que suponen un incremento del 21% con respecto al generado en el ejercicio precedente.

Aprobada la distribución del excedente, los recursos propios computables de la Entidad, calculados en base a la ley 13/1992 de 1 de junio y regulada por las circulares del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, 12/1993 de 17 de diciembre y 12/1996 de 29 de noviembre, totalizan 35.616 millones de pesetas, y están integrados en el 97,5% por los denominados Recursos Propios Básicos, constituidos exclusivamente por la capitalización de los excedentes generados, al no haber acudido la Entidad a la emisión de deuda subordinada.

El citado volumen de recursos propios computables se ha determinado una vez aplicada la ley 4/1996 de 31 de mayo de las Cajas de Ahorro Gallegas que regula, en su artículo 48, el porcentaje destinado a la Obra Benéfico-Social en función de los excedentes que por imperativo legal no sea obligatorio dotar a recursos. Por aplicación de la norma mencionada, la cifra resultante para la Obra Benéfico-Social se eleva a 1.695 millones de pesetas y el coeficiente de solvencia, indicador básico en la gestión de las entidades financieras, se sitúa en el 13,4%, excediendo en 5,4 puntos al mínimo legal del 8%, equivalente a un superávit de 14.113 millones de pesetas.



1C2995043

CLASE 8ª

Los depósitos de clientes, materializados en las diferentes modalidades de ahorro integradas en el pasivo del balance, ascienden a 418.165 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1996, con una variación anual del 6,2% en el saldo medio del ejercicio. Estos recursos, unidos a los gestionados fuera de balance, presentan un crecimiento puntual con respecto al ejercicio anterior del 7%, alcanzando la cuantía de 450.641 millones de pesetas.

Respecto a la inversión crediticia, el saldo total de la cartera de préstamos y créditos, según Balance Público y sin netar las provisiones de insolvencias constituidas, ascienden a 310.168 millones de pesetas, con un incremento sobre el año anterior de 38.520 millones de pesetas, equivalentes a una tasa del 14,2% que, en términos de saldos medios diarios, se eleva hasta el 15,5%.

Esta importante actividad crediticia está financiada en un 86,9% por los recursos de libre disposición captados de clientes, extremo que justifica la característica posición tomadora de fondos del mercado que mantiene Caixavigo - 25.093 millones de pesetas en saldos medios diarios de 1996 -, y que refleja uno de los rasgos distintivos del particular modelo de actuación de la Caja dentro del Sector.

Por otra parte, los saldos calificados como de dudoso cobro se redujeron en 3.100 millones de pesetas a lo largo del ejercicio, hasta alcanzar la cifra de 6.584 millones de pesetas, lo que representa una disminución del 32% sobre el año anterior. Esta favorable evolución de los riesgos dudosos, en conjunción con el incremento experimentado por la actividad crediticia, permite obtener una tasa de morosidad del 2,1%, que constituye uno de los indicadores más favorables en el conjunto del Sector de Cajas de Ahorro españolas.

Paralelamente, el nivel de cobertura de los saldos dudosos con los correspondientes fondos de insolvencia alcanza el 99,1%, considerando tanto las provisiones constituidas según los parámetros establecidos por la legislación, naturaleza y antigüedad como la cobertura general marcada por el Banco de España.

La cartera de títulos, formada por la renta fija y variable, ascienden al término del ejercicio a 171.452 millones de pesetas, habiendo experimentado durante el mismo un aumento de 16.521 millones de pesetas, que equivalen al 10,7%, con una posición y distribución adecuadas en función de la previsible evolución del marco económico-financiero.

Las disponibilidades líquidas alcanzan, al término del ejercicio, un importe de 47.699 millones de pesetas, con una reducción de 35.595 millones en relación a los saldos existentes en diciembre de 1995, que obedece en su práctica totalidad a la política de minoración de los fondos arbitrarios en el mercado seguida por la Caja.



102995044

CLASE 8.ª

El margen financiero obtenido o la gestión de los diferentes agregados patrimoniales asciende a 22.156 millones de pesetas, que representa un balance del 8,7% sobre el generado en el ejercicio precedente. La adición de los productos netos por comisiones, así como la obtención de un resultado positivo en las operaciones financieras, han permitido aumentar el margen ordinario hasta alcanzar los 24.468 millones de pesetas, con una mejora del 11,5% sobre el contabilizado en 1995.

Los gastos generales de administración experimentan un crecimiento del 8,8%, influido por el desarrollo del plan de sistemas llevado a cabo por la Entidad a lo largo de 1996, el cual implica la renovación tanto del aplicativo como de los terminales de oficina.

A pesar de ello, el Índice de Eficiencia de Caixavigo, determinado por el porcentaje de margen ordinario que se destina a cubrir los gastos generales de administración, registra una evolución favorable de 1,1 puntos durante el año, hasta situarse en el 49,3% al cierre del mismo.

El resultado bruto contabilizado por Caixavigo en diciembre de 1996 asciende a 8.587 millones de pesetas que, medido sobre el saldo de los Activos Totales Medios, significan una tasa del 1,62%, que mejora en 0,17 puntos la registrada en 1995.

Finalmente, los recursos totales generados, determinados de conformidad con la normativa vigente, ascienden a 11.083 millones de pesetas, que representan un avance positivo del 15,6% sobre los obtenidos en el ejercicio anterior.

Hechos acaecidos tras el cierre del ejercicio 1996

Después de cerrado el ejercicio 1996, no se ha producido hecho conocido que afecte o modifique el contenido de este informe de gestión.

Evolución previsible en 1997

Durante 1996 se desarrollaron algunos de los programas previstos en el Plan Estratégico 1996-2000 que servirán de marco para la fijación de los objetivos del Plan Anual Global correspondiente al año 1997, dentro el que se contemplan las siguientes actuaciones relevantes de innovación y mejora:



1C2995045

CLASE 8.ª

1. Implantación del nuevo **aplicativo de terminales** basado en la tecnología cliente-servidor desarrollado durante el año 1996 que, además de implicar un importante saldo cualitativo en la operativa interna de las oficinas de la Caja, impulsará la mejora de la calidad del servicio a clientes.
2. Modernización del **equipamiento técnico** de la red de sucursales y de los departamentos de los Servicios Centrales a través de la instalación de 1.100 nuevos PCs de la última generación que incorporarán los nuevos programas informáticos de carácter corporativo adquiridos por la Entidad, y de la instalación de redes de comunicación RDSI.
3. Potenciación de los esfuerzos encaminados a la explotación continuada de las **bases de datos internas**, al objeto de proporcionar a las oficinas de información sobre el comportamiento financiero de los clientes que les permita realizar eficientemente su actividad comercial a través de la oferta de paquetes de productos y servicios adecuados a cada particular segmento o colectivo.
4. Realización de un **marketing estratégico** orientado a incrementar el número de productos y servicios financieros que utilizan los clientes exclusivos, y a exclusivizar las relaciones de los clientes compartidos mediante la práctica de una política de ofrecimiento de mejores condiciones financieras a los clientes que más relaciones mantengan con la Entidad.
5. Progresivo desarrollo de las acciones necesarias para la obtención del **Certificado de Calidad ISO-9002** en diversos ámbitos de la actividad de la Caja, aprovechando la experiencia adquirida al respecto en el Servicio de Medios de Pago - Tarjetas.
6. Diseño y, en su caso, implantación de las **tecnologías de la distribución** bancaria que reduce en costes y mejora en la productividad, aprovechando las oportunidades que, entre otros, ofrecen los PCs conectados al Host, las oficinas móviles, los avances de telefonía móvil, internet e infovía.
7. Potenciación de los **medios de pago** de la Caja concretados en la efectiva incorporación de Caixavigo al sistema Europay, la realización de las acciones orientadas a la disposición de un monedero electrónico propio, y el refuerzo de las funcionalidades de la tarjeta MULTICAV con la disposición de la modalidad de crédito preconcedido para operar en establecimientos comerciales.



1C2995046

CLASE 8.ª

8. Intensificación de la cualificación de los empleados de la Caja a través de la implantación de diversos programas de formación en temas ofimáticos; calidad de la atención y trato a clientes; conocimiento de las utilidades del nuevo aplicativo de terminales de oficinas; y desarrollo eficiente de la acción comercial, que serán complementados con el inicio del II ciclo de la Carrera Profesional de Cajas de Ahorros.
9. Diseño de un Cuadro de Mando Institucional que subsuma la información relevante para la gestión y la toma de decisiones en las diversas unidades de negocio, administrativas y de staff, así como en los niveles de la estructura organizativa de la Caja.
10. Continuación de los esfuerzos para la reducción de los gastos de transformación a través del rediseño de los procesos y procedimientos operativos que permitan la optimización de la productividad, y de la mejora en la gestión del gasto, y adecuación de la plantilla a las necesidades marcadas por el crecimiento equilibrado y eficiente del negocio.
11. Análisis de las implicaciones que el establecimiento de la moneda única tendrá para Caixavigo, incluyendo el seguimiento de la normativa que la Comisión Europea publique; la anticipación de las necesidades formativas de los empleados; el estudio de los aspectos organizativos susceptibles de modificación; la evaluación de los desarrollos informáticos a ejecutar; la preparación de las adaptaciones contractuales necesarias; y la valoración de los efectos que la implantación del euro tendrá sobre el negocio financiero de la Caja.
12. Desarrollo de las actividades incluidas en el Programa del Plan Estratégico 1996-2000 denominado "Acción Social hacia el 2000" que orientará el futuro de la Obra Social y Cultural de Caixavigo en el marco de lo dispuesto en la Ley de Cajas de Ahorros Gallegas.