

COMISIÓN NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

- 3 ABR. 1998

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1998... 15012

GRUPO CAIXAVIGO

C N M V

Registro de Auditorías

Emisores

Nº 5343

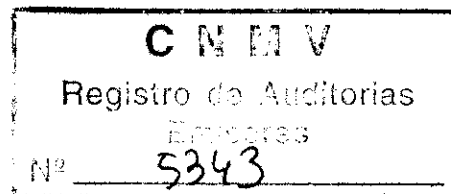
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO 1997

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros Municipal de Vigo - Caixavigo:



1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO-CAIXAVIGO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO CAIXAVIGO, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Este es el primer ejercicio en que la Entidad presenta cuentas anuales consolidadas, sin embargo, los Administradores incluyen, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 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 y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Caixavigo al 31 de diciembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión 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 consolidado adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Rafael Abella', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat abstract.

Rafael Abella

23 de enero de 1998

GRUPO CAIXAVIGO

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4) (Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996 (*)	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales:			Entidades de crédito (Nota 13):		
Caja	4.492	3.864	A la vista	1.257	6
Banco de España	7.058	5.100	A plazo o con preaviso	86.413	69.216
Otros bancos centrales	5	-		87.670	69.222
	11.555	8.964	Débitos a clientes (Nota 14):		
Deudas del Estado (Nota 5)	99.179	98.456	Depósitos de ahorro-		
			A la vista	171.444	150.438
Entidades de crédito (Nota 6):			A plazo	195.541	202.532
A la vista	5.789	4.031		366.985	352.970
Otros créditos	17.654	33.345	Otros débitos-		
	23.443	37.376	A la vista	3.508	4.605
Créditos sobre clientes (Nota 7)	345.521	383.364	A plazo	66.116	58.113
				69.624	62.718
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8):				436.609	415.688
De emisión pública	17.006	15.719	Débitos representados por valores negociables	-	2.476
Otras emisiones	58.786	51.351			
	75.792	67.070	Otros pasivos (Nota 15)	5.175	2.820
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	→ 5.559	2.550	Cuentas de periodificación (Nota 12)	4.887	7.017
Participaciones (Nota 9)-			Provisiones para riesgos y cargas (Nota 16)	8.149	6.671
En entidades de crédito	62	62			
Otras	→ 2.751	1.704	Diferencia negativa de consolidación-		
	2.813	1.766	Por puesta en equivalencia	44	-
Activos materiales (Nota 10):				44	-
Terrenos y edificios de uso propio	3.904	3.725	Beneficios consolidados del ejercicio (Nota 4)-		
Otros inmuebles	3.395	4.018	Del Grupo	7.732	6.173
Mobiliario, instalaciones y otros	3.540	3.395	De minoritarios	-	-
	10.839	11.138		7.732	6.173
Otros activos (Nota 11)	3.953	3.322	Reservas (Nota 17)	34.783	30.320
Cuentas de periodificación (Nota 12)	6.472	6.442	Reservas en sociedades consolidadas (Nota 18)-		
			Por integración global y proporcional	18	16
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 18)-			Por puesta en equivalencia	81	65
Por puesta en equivalencia	22	20		99	81
TOTAL ACTIVO	585.148	540.468	TOTAL PASIVO	585.148	540.468
Cuentas de orden (Nota 20)	648.673	596.188			

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1997

(*) Cifras no sujetas a auditoría obligatoria, se presentan únicamente a efectos comparativos.

GRUPO CAIXAVIGO

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 22)	41.869	47.689
Intereses y cargas asimiladas (Nota 22)	(18.392)	(25.586)
Rendimiento de la cartera de renta variable.	17	21
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	23.494	22.124
Comisiones percibidas (Nota 22)	3.156	2.458
Comisiones pagadas (Nota 22)	(917)	(854)
Resultados de operaciones financieras (Nota 22)	777	718
MARGEN ORDINARIO	26.510	24.446
Otros productos de explotación	200	193
Gastos generales de administración-		
Gastos de personal (Nota 22)	(8.336)	(8.363)
Otros gastos administrativos	(3.919)	(3.704)
	(12.255)	(12.067)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(749)	(780)
Otras cargas de explotación	(34)	(7)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	13.672	11.785
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia-		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	76	37
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(1)	(2)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 9)	(910)	-
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 22)	(737)	(316)
Beneficios extraordinarios (Nota 22)	729	719
Quebrantos extraordinarios (Nota 22)	(2.069)	(3.625)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.760	8.598
Impuesto sobre beneficios (Nota 19)	(3.028)	(2.425)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	7.732	6.173
Resultado atribuido a la minoría	-	-
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	7.732	6.173

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997.

(*) Cifras no sujetas a auditoría obligatoria, se presentan únicamente a efectos comparativo

GRUPO CAIXAVIGO

**MEMORIA CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

GRUPO CAIXAVIGO

MEMORIA CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(1) NATURALEZA DE LA ENTIDAD DOMINANTE

La Caja de Ahorros Municipal de Vigo - Caixavigo, Entidad dominante del Grupo 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 199 sucursales y agencias en la Comunidad Autónoma de Galicia, 2 sucursales en el resto del territorio nacional y una en Oporto (Portugal).

A continuación se presentan, de forma resumida, los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación individuales de la Caja al 31 de diciembre de 1997 y 1996, preparados de acuerdo con los principios y criterios contables descritos en la Nota 3. Las cuentas anuales individuales de 1996 fueron auditadas sin salvedades, si bien sobre el balance dicho ejercicio se han realizado las modificaciones necesarias para homogeneizar su presentación con el balance del ejercicio 1997.

Al 31 de diciembre de 1997 los activos totales, patrimonio y resultados del ejercicio de la Caja representaban más de un 98% de los mismos conceptos de las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Balances de Situación al 31 de diciembre	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
ACTIVO:		
Caja y depósitos en bancos centrales	11.555	8.964
Deudas del Estado	99.179	98.456
Entidades de crédito	23.435	37.369
Créditos sobre clientes	345.736	303.645
Obligaciones y otros valores de renta fija	75.792	67.070
Acciones y otros títulos de renta variable	5.559	2.550
Participaciones	2.572	1.650
Participaciones en empresas del Grupo	306	330
Activos materiales	10.299	10.553
Otros activos	3.926	3.269
Cuentas de periodificación	6.471	6.442
	584.830	540.298
PASIVO:		
Entidades de crédito	87.670	69.223
Débitos a clientes	436.609	415.689
Débitos representados por valores negociables	-	2.476
Otros pasivos	5.148	2.802
Cuentas de periodificación	4.887	7.016
Provisiones para riesgos y cargas	8.149	6.671
Beneficio del ejercicio	7.642	6.163
Reservas	34.725	30.258
	584.830	540.298

Cuentas de Pérdidas y Ganancias	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Intereses y rendimientos asimilados	41.887	47.694
Intereses y cargas asimiladas	(18.389)	(25.585)
Rendimiento de la cartera de renta variable	46	47
Margen de intermediación	23.544	22.156
Comisiones percibidas	3.156	2.458
Comisiones pagadas	(917)	(854)
Resultados de operaciones financieras	653	708
Margen ordinario	26.436	24.468
Otros productos de explotación	200	193
Gastos generales de administración	(12.256)	(12.067)
Amortización y saneamiento de activos mate- Teriales e inmateriales	(741)	(775)
Otras cargas de explotación	(5)	-
Margen de explotación	13.634	11.819
Amortización y provisiones para insolvencias	(737)	(316)
Beneficios extraordinarios	740	709
Quebrantos extraordinarios	(2.970)	(3.625)
Resultado antes de impuestos	10.667	8.587
Impuesto sobre beneficios	(3.025)	(2.424)
Resultado del ejercicio	7.642	6.163

Cuadros de Financiación	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
ORÍGENES:		
Recursos generados en las operaciones	12.587	11.083
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	29.790	30.086
Acreeedores	18.443	19.796
Venta de inmovilizado material	1.624	1.607
	62.444	62.572
APLICACIONES:		
Inversión crediticia	43.341	40.878
Cartera de valores	14.383	16.349
Adquisición de inmovilizado material	2.098	1.149
Otros conceptos activos menos pasivos	2.622	4.196
	62.444	62.572

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

a) *Imagen fiel-*

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 adjuntos han sido obtenidos a partir de los registros de contabilidad individuales de la Caja y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Caja, componen el Grupo, y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997, que han sido formuladas por los Administradores de la Caja de Ahorros Municipal de Vigo - Caixavigo, como Entidad dominante 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.

El Grupo Caixavigo formula por primera vez cuentas anuales consolidadas en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1997. Si bien no se han formulado cuentas anuales consolidadas en 1996, estas cuentas incluyen el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados del ejercicio 1996 que no están sujetas a auditoría obligatoria y en consecuencia no han sido auditados, si bien han sido preparados con objeto de facilitar datos comparativos con los del presente ejercicio.

b) *Principios contables-*

Estas cuentas anuales 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 consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

c) *Principios de consolidación-*

La definición del Grupo Caixavigo, y por tanto la definición de las sociedades que se han consolidado por el método de integración global, se ha efectuado de acuerdo con la Ley 13/1985, y disposiciones que la desarrollan, especialmente la Circular 4/91 de Banco de España, por la que se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

Las sociedades consolidadas por su actividad, respecto de las cuales no existe una posición de control, pero de las cuales la Caja tiene al menos un 20% del capital o de los derechos de voto, se han consolidado por el método de integración proporcional en el caso de que estén gestionadas conjuntamente con otras personas o entidades.

Las sociedades no consolidables del Grupo y las empresas asociadas a que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio se han integrado en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia (participaciones del 20% como mínimo o del 3% si la empresa cotiza en Bolsa, o participaciones en otras sociedades que, creando con éstas una vinculación duradera, están destinadas a contribuir a la actividad de la Caja).

A continuación se detallan las sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional e integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia con el porcentaje de participación que directamente posee la Caja al 31 de diciembre de 1997:

	Porcentaje de Participación
Sociedades consolidadas por integración global:	
Vibarco, S.A.	100,00%
Sociedades consolidadas por integración proporcional:	
Centro Informático de Servicios de Vigo, S.A.	40,00%
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A.	23,03%
Sociedades integradas por puesta en equivalencia:	
Cotizadas-	
Inmobiliaria Zabálburu, S.A.	6,00%
Adolfo Domínguez, S.A.	3,90%
No cotizadas-	
Grupo Gallego de Empresas para el Cable - Grupo Cable, S.A.	37,50%
Gestión e Investigaciones de Activos, S.A.	15,00%
Gestión y Servicios de Cobro, S.A.	14,75%
Vigo Activo, S.A.	12,95%
Lico Corporación, S.A.	5,06%
Tasaciones Inmobiliarias, S.A.	4,24%
Ahorro Corporación, S.A.	2,88%
Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER)	2,59%

En el Anexo I se detalla otra información adicional relativa a estas sociedades participadas.

Se ha excluido de la consolidación la Sociedad participada indirectamente al 100% Auber Enterprises, S.A., por encontrarse en situación de inactividad. En todo caso, esta Sociedad no aportaría variaciones patrimoniales en la consolidación.

Todas las cuentas y transacciones importantes entre las Sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

A efectos de la consolidación se han utilizado los estados financieros no auditados de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 1997 en aquellos casos en que se disponía de la información y cuando ésta no estaba disponible se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio o estados financieros anteriores en menos de 3 meses.

El resto de inversiones de los valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado de 1997 adjunto, de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3.e.

d) Determinación del patrimonio-

De acuerdo con las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1997 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Benéfico-Social), hay que considerar los siguientes epígrafes del balance de situación consolidado adjunto:

	Millones de Pesetas
Reservas-	
Reservas (Nota 17)	34.783
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 18)	99
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	(22)
	34.860
Beneficio consolidado del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	5.630
Patrimonio neto	40.490

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

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

a) Principio del devengo-

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

Según la práctica bancaria, 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 el Grupo 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 1997. 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 1997.

Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la aplicación de este criterio se registran íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 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 1997 adjunto, que se cancelan a la liquidación o resolución de los contratos.

Al 31 de diciembre de 1997, el epígrafe "Otros pasivos - Otros conceptos" (Nota 15) del balance de situación adjunto recoge 714 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 22).

Los contravalores de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascienden a 32.010 y 23.788 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997.

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 el Grupo 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 2.914 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997.

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

La Deuda del Estado, los fondos públicos, obligaciones y otros valores que integran la cartera de valores del Grupo se clasifican en función de su naturaleza en tres categorías de carteras de renta fija: cartera de negociación, cartera de inversión a vencimiento y cartera de inversión ordinaria, de acuerdo con las circulares 11/1993 y 6/1994 de Banco de España, en virtud de las cuales y de las modificaciones introducidas por la circular 5/1997 de Banco de España, se valoran según los siguientes criterios:

- a. 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 1997 adjunta.
- b. 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 en cobertura de las diferencias que pudieran, en su caso, producirse entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido para cada clase de valor.
- c. 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 b), 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 1997. A partir de la entrada en vigor de la Circular 6/1994, 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 1997 únicamente se ha producido un traspaso de títulos de deuda pública por importe de 500 millones de pesetas de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria.

e) *Valores representativos de capital-*

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o proporcional o en otras empresas asociadas en las que se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), o con las que existe una vinculación duradera destinada a contribuir a la actividad de la Caja, se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia indicado en la Nota 2, en base a estados financieros provisionales disponibles de las sociedades. Se estima que los posibles cambios que se pudieran producir en dichos estados financieros una vez que se obtengan los definitivos no afectarán significativamente a estas cuentas anuales consolidadas.

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

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

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

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable" y "Participaciones" del activo del balance de situación de 1997 adjunto (Nota 9).

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 1997 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 y los de las sociedades dependientes consolidadas 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 10), 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 10).

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.

g) Pensiones y subsidios al personal-

De acuerdo con los acuerdos laborales vigentes, la Caja es la única Entidad del Grupo que debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados en caso de jubilación, viudedad, orfandad o invalidez.

Las contingencias de viudedad, orfandad, o 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 1997 de 118 millones de pesetas, que ha sido satisfecha por "Caixavigo Previsión - Fondo de Pensiones".

Los complementos de jubilación de los empleados de la Caja están cubiertos mediante el fondo de pensiones denominado "Caixavigo Previsión - Fondo de Pensiones" y mediante un fondo interno clasificado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de Pensiones" del balance de situación consolidado de 1997 adjunto (véase Nota 16).

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 1997. 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. La Caja ha adaptado en el ejercicio 1997 las hipótesis utilizadas en el estudio actuarial, y ha aplicado unas tasas nominales de actualización, crecimiento salarial y cobertura de la Seguridad Social del 4,5%, 2,5% y 1,5%, respectivamente, las tablas de supervivencia GRM-GRF de 1980 corregidas con tres años menos de edad actuarial y las bases de cotización a la Seguridad Social vigentes.

Los riesgos devengados por el personal en activo y los compromisos causados por el personal jubilado ascendían, al cierre del ejercicio 1997, a los siguientes importes:

	Millones de Pesetas
Riesgos devengados por el personal en activo	5.882
Compromisos causados (Nota 20)	10.274
	16.156

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 1997, la Institución ha registrado 42 millones de pesetas con cargo al capítulo "Gastos de personal" (Nota 22) de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, que han sido transferidos a "Caixavigo Previsión - Fondo de Pensiones". Al 31 de diciembre de 1997 el valor patrimonial del

fondo de pensiones, de acuerdo con el certificado de la entidad gestora, asciende a 15.483 millones de pesetas, que, junto con los fondos constituidos en el fondo de pensiones interno, superan el pasivo actuarial devengado indicado anteriormente.

Por otra parte, durante el ejercicio 1997 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 1997 un cargo de 88 millones de pesetas (íntegramente para la primera alternativa) a la cuenta de "Quebrantos extraordinarios" (Nota 22) de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 adjunta, que, junto con las dotaciones realizadas en ejercicios anteriores que se encuentran pendientes de pago, se hallan registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de Pensiones" del balance de situación de 1997 adjunto.

h) Acreedores-

Los pasivos de cualquier naturaleza recibidos por el Grupo se registran por su valor de reembolso 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, entendiéndo éste como la base imponible del citado impuesto.

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 21). 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 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 22).

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA ENTIDAD DOMINANTE

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1997 de la Caja que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Institución es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Dotación a Reservas	5.540
Dotación al Fondo de Obra Benéfico - Social	2.102
Beneficio neto del ejercicio (Nota 1)	7.642

De acuerdo con los artículos 10.5 y 10.6 de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, la Caja 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 a un porcentaje de los excedentes netos que no tengan que aplicarse, por mandato legal, a la dotación de reservas voluntarias. Este porcentaje, que es variable en función del coeficiente de solvencia, asciende para Caixavigo, para el ejercicio 1997, al 55%.

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Certificados de Banco de España	10.067
Cartera de renta fija- Letras del Tesoro	32.535
Otras deudas anotadas cotizadas:	
Cartera de negociación	2.039
Cartera de inversión ordinaria	37.904
Cartera a vencimiento	16.634
	56.577
	89.112
	99.179

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

1997, la Caja tenía cedidos al Banco de España 10.065 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 13) del pasivo del balance de situación de 1997 adjunto.

El tipo de interés de las Letras del Tesoro en cartera ha estado comprendido entre el 4,55 % y el 8,75 %, siendo el tipo medio ponderado el 5,61%. De estos activos, al 31 de diciembre de 1997, la Institución tenía cedidos con compromiso de recompra un importe efectivo de 27.933 millones de pesetas a clientes (Nota 14).

La cuenta "Otras deudas anotadas cotizadas" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado, oscilando el tipo de interés entre el 5% y el 12,60%, siendo el tipo medio ponderado el 8,95%. De estos activos la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1997 un importe nominal de 54.144 millones de pesetas (63.403 millones de pesetas en valor efectivo), de los que 21.304 millones de pesetas (25.359 millones de pesetas en valor efectivo) figuran registrados en el epígrafe "Entidades de crédito - A plazo o con preaviso" (Nota 13) y 32.840 millones de pesetas (38.044 millones de pesetas en valor efectivo) en los epígrafes "Débitos a clientes - Otros sectores residentes" y "Débitos a clientes-No residentes" (Nota 14) del balance de situación de 1997 adjunto.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1997, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de Banco de España	1.491	1.579	6.997	-	10.067
Cartera de Deuda del Estado	10.789	26.699	32.764	18.860	89.112
	12.280	28.278	39.761	18.860	99.179

De la cartera de inversión a vencimiento que la Caja mantiene al 31 de diciembre de 1997, 7.432 millones de pesetas vencen en 1998.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 42.567 y 18.854 millones de pesetas, respectivamente. Asimismo, el coste de adquisición de la cartera de negociación a la misma fecha asciende a 2.048 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 1997 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	20.962
En moneda extranjera	2.481
	23.443
Por naturaleza:	
A la vista-	
Cheques a cargo de entidades de crédito	4.373
Otras cuentas	1.416
	5.789
Otros créditos-	
Cuentas a plazo	17.654
	23.443

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 1997 adjunto:

	Millones de Pesetas			Tipo de Interés Medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Cuentas a plazo	11.323	6.331	17.654	5,52 %

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	329.238
En moneda extranjera	16.283
	345.521
Por sectores:	
Administraciones Públicas	26.733
Otros sectores residentes	304.856
No residentes	19.465
	351.054
Menos - Fondos de provisión de insolvencias	(5.533)
	345.521

A continuación se indica el desglose de estos capítulos del balance de situación de 1997 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 1997 y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Millones de Pesetas
Por plazo de vencimiento:	
Hasta 3 meses	55.863
Entre 3 meses y 1 año	25.330
Entre 1 año y 5 años	52.565
Más de 5 años	217.296
	351.054
Por modalidad y situación del crédito:	
Cartera comercial	23.901
Deudores con garantía real	137.742
Otros deudores a plazo	176.518
Deudores a la vista y varios	7.681
Activos dudosos	4.895
Deudores de la Obra Benéfico - Social	317
	351.054

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

Al 31 de diciembre de 1997 existían 25 prestatarios con riesgos superiores a 1.000 millones de pesetas cuyo riesgo total ascendía a 62.122 millones de pesetas de los que 20.844 millones tenían como titular al sector público.

Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1997 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	6.523
Más - Dotación con cargo a resultados del ejercicio	3.053
Menos - Fondos de insolvencia que han quedado disponibles	(1.803)
Dotación neta del ejercicio (Nota 22)	1.250
Menos-	
Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 10)	(188)
Cancelaciones por traspasos a créditos en Suspenso	(2.052)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.533

(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 1997 adjunto, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	64.622
En moneda extranjera	11.170
	75.792
Por sectores:	
Administraciones Públicas	17.006
Entidades oficiales de crédito	12.858
Otras entidades de crédito residentes	9.188
Otros sectores residentes	25.875
No residentes	10.865
	75.792
Por cotización:	
Cotizados	49.526
No cotizados	26.266
	75.792
Por naturaleza:	
Fondos Públicos	20.891
Pagarés de empresa	10.093
Bonos y obligaciones	44.794
Otros valores	14
	75.792
Por finalidad:	
Cartera de inversión ordinaria	75.187
Cartera de negociación	605
	75.792

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 de los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 80.777 millones de pesetas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1997, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	67.070
Compras	21.214
Ventas y amortizaciones	(12.492)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	75.792

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1997 estaba comprendido entre el 5,16% y el 14,98%, siendo su tipo de interés medio ponderado del 9,22%.

De los activos registrados en la cuenta "Administraciones Públicas" la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1997 un importe nominal de 1.460 millones de pesetas (1.962 millones de pesetas en valor efectivo) de los que 1.384 millones de pesetas (1.882 millones de pesetas en valor efectivo) figuran registrados en el epígrafe "Entidades de crédito - A plazo o con preaviso" (Nota 13) del balance de situación de 1997 adjunto, y 76 millones de pesetas (80 millones de pesetas de valor efectivo) que figuran registrados en los epígrafes "Débitos a clientes - Otros sectores residentes" y "Débitos a clientes-No residentes" (Nota 14) del balance de situación de 1997 adjunto.

Del total de la cartera de valores de renta fija de la Institución al 31 de diciembre de 1997, 16.121 millones de pesetas tienen previsto su vencimiento durante 1998.

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

Acciones y otros títulos de renta variable-

Este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto recoge las acciones de Sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria (cuyo coste de adquisición al 31 de diciembre de 1997 ascendía a 3.799 millones de pesetas). El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1997 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	5.646
En moneda extranjera	-
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(87)
	5.559
Por cotización:	
Cotizados	4.029
No cotizados	1.617
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(87)
	5.559
Por naturaleza:	
Cartera de negociación	254
Cartera de inversión ordinaria	5.392
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(87)
	5.559

De los saldos anteriores, 90 millones de pesetas corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1997.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria no supera significativamente 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 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.610
Compras	16.777
Ventas	(13.741)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.646

Participaciones-

En este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto se incluyen las participaciones en sociedades, en las que sin pertenecer al Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo. De acuerdo con las normas de la Circular 4/1991 de Banco de España, se incluyen aquellas participaciones en el capital superiores al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa, o superiores al 3% si cotizan.

El detalle de este capítulo es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Coste de los títulos-	
Participaciones puestas en equivalencia	2.442
Otras participaciones	373
	2.815
Fondo de fluctuación de valores	(4)
	2.811

El desglose del coste de los títulos en función de su admisión o no a cotización es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Cotizados	709
No cotizados	2.102
	2.811

Dentro del epígrafe "Títulos no cotizados" se incluyen 131 millones de pesetas que corresponden al valor, a efectos consolidados, de las participaciones del Grupo 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 movimiento habido en este epígrafe del balance de situación de 1997 adjunto, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial	1.762
Compras	1.866
Saneamiento del fondo de comercio de consolidación	(910)
Participación en beneficios de sociedades Puestas en equivalencia	76
Participación en pérdidas de sociedades Puestas en equivalencia	(1)
Otros ajustes de consolidación	22
	2.815

Las adiciones más significativas del ejercicio corresponden a la adquisición por parte de la Entidad dominante de participaciones en Adolfo Domínguez, S.A. e Inmobiliaria Zabálburu, S.A. cuyos costes de adquisición ascendieron a 1.033 y 521 millones de pesetas, respectivamente. El coste de la participación en Adolfo Domínguez, S.A. incorporaba a la fecha de su adquisición un fondo de comercio (diferencia entre el coste de adquisición y el valor teórico contable de la participación) de 901 millones de pesetas, aproximadamente, que la Caja, siguiendo criterios de máxima prudencia, ha optado por amortizar en este mismo ejercicio, en lugar de hacerlo en un plazo más dilatado, tal como permite la normativa vigente. Este saneamiento figura registrado en el epígrafe "Amortización del fondo de comercio de consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de 1997 adjunta.

De acuerdo con su valor en bolsa al cierre del ejercicio 1997 existe una plusvalía en la participación en Adolfo Domínguez, S.A. de 1.330 millones de pesetas con respecto a su valor contable a nivel consolidado.

En el Anexo I se incluye información adicional sobre las empresas participadas más significativas incluidas en este epígrafe.

(10) **ACTIVOS MATERIALES**

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Inmovilizado material, neto- Del Grupo	10.407
Afecto a la Obra Benéfico - Social	1.170
	11.577
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	(738)
	10.839

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1997 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
Del Grupo:				
Coste actualizado-				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	4.578	3.944	10.331	18.853
Adiciones	326	1.276	509	2.111
Salidas por baja o reducciones	(73)	(1.466)	(2.066)	(3.605)
Trasposos	(20)	(245)	265	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	4.811	3.509	9.039	17.359
Amortización acumulada-				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	853	241	7.167	8.261
Adiciones	69	56	627	752
Salidas por baja o reducciones	(15)	(10)	(2.036)	(2.061)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	907	287	5.758	6.952
Saldo neto	3.904	3.222	3.281	10.407

	Millones de Pesetas		
	Otros Inmuebles (Nota 15)	Mobiliario, Instalaciones y Otros (Nota 15)	Total
De la Obra Benéfico - Social:			
Coste actualizado-			
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.208	761	1.969
Adiciones	44	64	108
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.252	825	2.077
Amortización acumulada-			
Saldo al 31 de diciembre de 1996	318	530	848
Adiciones	23	36	59
Saldo al 31 de diciembre de 1997	341	566	907
Saldo neto (Nota 17)	911	259	1.170

Al 31 de diciembre de 1997, el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado incluye 1.503 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 738 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 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	575
Más -	
Dotaciones del ejercicio	421
Traspaso de fondos de provisión de insolvencias (Nota 7)	188
Menos -	
Fondos disponibles	257
Fondos utilizados	189
Saldo al 31 de diciembre de 1997	738

Adicionalmente, el Grupo tiene entre su inmovilizado 493 millones de pesetas de inmuebles no afectos a la explotación, que están destinados a la venta, para los que existen fondos constituidos por importe de 144 millones de pesetas, que se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 16).

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

(11) OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto:

	Millones de Pesetas
Hacienda Pública (Nota 19)-	
Impuestos anticipados	2.951
Operaciones en camino	278
Otros conceptos	698
	3.927
Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero	26
	3.953

(12) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo del balance de situación del ejercicio 1997 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Activo:	
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	6.347
Gastos pagados no devengados	125
	6.472
Pasivo:	
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	154
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.836
Gastos devengados no vencidos	1.554
Otras periodificaciones	343
	4.887

(13) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

A continuación se indica la composición de este capítulo del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	73.461
En moneda extranjera	14.209
	87.670
Por naturaleza:	
A la vista-	
Otras cuentas	1.257
	1.257
A plazo o con preaviso-	
Cuentas a plazo	49.107
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	37.306
	86.413
	87.670

El epígrafe "Cesión temporal de activos" incluye 10.065 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	39.550	9.557	49.107	4,70%
Cesión temporal de activos	37.306	-	37.306	4,75 %
	76.856	9.557	86.413	

(14) 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	427.946
En moneda extranjera	8.663
	436.609
Por sectores:	
Administraciones Públicas	9.960
Otros sectores residentes-	
Cuentas corrientes	39.664
Cuentas de ahorro	117.345
Imposiciones a plazo	171.910
Cesión temporal de activos (Nota 5)	59.744
Otras cuentas	205
	388.868
No residentes-	
Administraciones Públicas	11
Otros sectores no residentes-	
Cuentas corrientes	7.483
Imposiciones a plazo	23.631
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	6.313
Otras cuentas	343
	37.781
	436.609

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 1997 adjunto se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo:	
Hasta 3 meses	153.039
Entre 3 meses y 1 año	42.105
Entre 1 año y 5 años	397
	195.541
Otros débitos - A plazo:	
Hasta 3 meses	39.565
Entre 3 meses y 1 año	23.727
Entre 1 año y 5 años	2.824
	66.116

(15) OTROS PASIVOS

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Obligaciones a pagar	209
Operaciones en camino	117
Materialización en inmuebles del Fondo de Obra Benéfico - Social (Nota 10)	911
Fondo de la Obra Benéfico - Social	1.423
Otros conceptos (Nota 3.b)	2.515
	5.175

El movimiento que se ha producido en el Fondo de la Obra Benéfico - Social durante el ejercicio 1997 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	492
Distribución del beneficio del ejercicio 1996	1.695
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico - Social en el ejercicio 1997	(766)
Más-	
Aumento en el ejercicio de otros Pasivos	2
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.423

Al 31 de diciembre de 1997, 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	1.423
Menos - Saldo neto en mobiliario, instalaciones y otros (Nota 10)	(259)
Total fondos disponibles	1.164

El presupuesto de obras benéfico-sociales de la Institución para 1998 que asciende a 2.539 millones de pesetas, aproximadamente, será cubierto con la dotación del ejercicio (Nota 4) y con los fondos disponibles.

(16) 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 1997 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Fondo de pensiones (Notas 3.g y 22)	2.298
Fondo para contingencias	5.851
	8.149

A continuación se indica el movimiento habido durante el ejercicio 1997 en los epígrafes que componen este capítulo del balance de situación adjunto:

	Millones de Pesetas		
	Fondo de Pensiones	Otros Fondos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.277	4.394	6.671
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio- Con cargo a "Quebrantos Extraordinarios" (Nota 22)	88	1.606	1.694
Coste financiero imputable al fondo de pensiones interno	207	-	207
Fondos utilizados-			
Pagos a personal prejubilado	(274)	-	(274)
Otros fondos utilizados	-	(141)	(141)
Fondos disponibles	-	(23)	(23)
Otros movimientos	-	15	15
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.298	5.851	8.149

La dotación realizada con cargo a "Quebrantos extraordinarios" incluye 1.200 millones de pesetas que han sido dotados con un criterio de prudencia y tienen por objeto la cobertura de los costes externos derivados de la adaptación al EURO. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1997, la Entidad mantenía una provisión por importe de 4.223 millones de pesetas, aproximadamente, dotada en ejercicios anteriores y destinada a incrementar la solvencia patrimonial de la Institución y del Grupo y a 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. El epígrafe del balance de situación "Otros activos" incluye los impuestos anticipados correspondientes a las dotaciones a estos fondos por importe de 1.898 millones de pesetas.

(17) RESERVAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo en el balance de situación consolidado de la Caja durante el ejercicio 1997 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	30.320
Distribución del beneficio del ejercicio 1996	4.478
Otros	(15)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	34.783

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 los grupos consolidables de 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 1997 los recursos propios netos computables de Caixavigo exceden en 15.379 millones de pesetas del importe mínimo exigido por la normativa de Banco de España.

(18) PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES Y RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose por sociedades de estos epígrafes del balance de situación de 1997 adjunto se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Reservas en sociedades consolidadas:	
Por integración proporcional-	
Centro Informático de Servicios de Vigo, S.A.	5
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A.	13
	18
Por puesta en equivalencia-	
Gestión e Investigaciones de Activos, S.A.	3
Gestión y Servicios de Cobro, S.A.	1
Tasaciones Inmobiliarias, S.A.	17
Ahorro Corporación, S.A.	1
Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	59
	81
Total reservas en sociedades consolidadas	99
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas:	
Por puesta en equivalencia-	
Vigo Activo, S.A.	22
Total neto	77

El movimiento que se ha producido en el ejercicio 1997 en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas" es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	81
Distribución de beneficios de 1996	37
Ajustes de consolidación y otros movimientos	(19)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	99

(19) SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre de 1997, 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 1997 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 1997, neto de retenciones y pagos a cuenta.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 1997 de la Caja con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	7.642
Impuesto sobre Sociedades	3.025
Diferencias permanentes-	
Dotación al Fondo de Obra Benéfico - Social	(2.102)
Otras diferencias permanentes	51
Diferencias temporales-	
Aportación al fondo de pensiones interno	261
Utilizaciones del fondo de pensiones interno	(275)
Dotaciones a provisiones para riesgos y cargas	1.440
Saneamiento de la participación en Adolfo Domínguez, S.A. (Nota 9)	901
Otras	(56)
Base Imponible = Resultado fiscal	10.887

Los impuestos anticipados que se liquidan con la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio o se han hecho efectivos en ejercicios anteriores, y que suponen una carga fiscal imputable a ejercicios futuros, figuran contabilizados en el capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos (Nota 11). Como consecuencia de las diferencias temporales existentes en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades, durante el ejercicio 1997 se han originado impuestos anticipados por un importe total de 1.048 millones de pesetas y se han revertido por este mismo concepto un total de 253 millones de pesetas, aproximadamente. De esta forma el saldo del capítulo "Impuestos anticipados" al 31 de diciembre de 1997 asciende a 2.951 millones de pesetas.

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 1997 ha considerado unas deducciones de 11 millones de pesetas.

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.

(20) CUENTAS DE ORDEN

Estos epígrafes del balance de situación del ejercicio 1997 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	15.431
Créditos documentarios	3.317
	18.748
Compromisos y riesgos contingentes:	
Disponibles por terceros-	
Por el sector Administraciones Públicas	21.117
Por otros sectores residentes	57.621
Por no residentes	4.829
	83.567
Otros compromisos-	
Compromisos por pensiones causadas (Nota 3.g)	10.274
Riesgo por pensiones no causadas	9.065
	19.339
Valores propios y de terceros en otras entidades	318.510
Valores de terceros en otros intermediarios	
Financieros	33.203
Riesgo concedido en operaciones de descuento	
De efectos	51.993
Otras cuentas de orden	123.313
	629.925
	648.673

(21) OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 1997 la Entidad tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	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	-	-	52.766	-
Acuerdos sobre tipos de interés	-	117.560	742	-
Permutas financieras (SWAP)	4.700	-	1.320	9.282
	4.700	117.560	54.828	9.282

Durante el ejercicio 1997 la Entidad ha registrado 16 millones de pesetas de beneficios netos en la liquidación de sus operaciones de futuros (Nota 22), de los que 11 millones de pérdidas corresponden a la liquidación teórica realizada al cierre del ejercicio de las posiciones no de cobertura (Nota 16).

(22) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 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 1997 adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Ingresos:	
Intereses y rendimientos asimilados-	
De entidades de crédito	1.223
De la cartera de renta fija	13.888
De créditos sobre clientes	26.758
	41.869
Comisiones percibidas-	
De servicios de cobros y pagos	1.680
De servicios de valores	768
De pasivos contingentes	269
De cambio de divisas	22
De otras operaciones	417
	3.156
Beneficios extraordinarios-	
Beneficios netos por venta de inmovilizado	106
Beneficios de ejercicios anteriores (recobro de intereses de operaciones en mora)	546
Otros productos	77
	729
Resultados de operaciones financieras-	
En la cartera de negociación	350
En la cartera de renta fija de inversión	18
En la cartera de renta variable:	
Por ventas y amortizaciones	41
Por ventas de otros activos financieros	162
Productos por diferencias de cambio (Nota 3.b)	196
Productos en operaciones de futuros (Notas 21)	27
Quebrantos en operaciones de futuros (Notas 21)	(11)
Dotación al Fondo de fluctuación de valores	(28)
Otros	22
	777

El número medio de empleados de la Entidad dominante en el ejercicio 1997, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio De Empleados
Equipo directivo	30
Jefes	237
Administrativos	886
Subalternos y oficios varios	109
	1.262

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

Durante el ejercicio 1997, la Entidad dominante ha registrado un gasto de 30.497.500 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 8.700.000 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 20.448.000 pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997, la Entidad dominante había concedido créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe de 4.866 millones de pesetas, aproximadamente, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a los Consejeros.

Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 5 % y el 13,75%, excepto las operaciones formalizadas con los empleados de la Entidad que son a la vez miembros de los Órganos de Gobierno en representación del personal, que, como empleados, están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla de la Entidad.

(24) CUADRO DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 1997

APLICACIONES	Millones de Pesetas	ORÍGENES	Millones de Pesetas
Inversión crediticia (incremento neto)	43.407	Recursos generados en las operaciones:	
Cartera de valores (incremento neto)	14.395	Resultado del ejercicio	7.732
Adquisición de elementos de inmovilizado material o inmaterial	2.111	Más-	
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	2.577	Amortizaciones	749
		Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	3.025
		Amortización del fondo de comercio de consolidación	910
		Dotación al fondo de pensiones no transferido (Notas 3.g y 22)	295
		Menos-	
		Beneficios netos por venta de inmovilizado (Nota 22)	(107)
			12.603
		Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	29.790
		Acreedores	18.445
		Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.651
TOTAL	62.490	TOTAL	62.490

GRUPO CAIXA VIGO

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES PARTICIPADAS

	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa	Millones de Pesetas			
				Valor Neto en Libros	Capital Desembolsado	Reservas	Resultado Neto
Sociedades consolidadas por integración global o proporcional: Vibarco, S.A. Centro Informático de Servicios de Vigo, S.A. Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. Sociedades integradas por puesta en equivalencia: Grupo Callejo de Empresas para el Cable - Grupo Cable, S.A. Gestión e Investigaciones de Activos, S.A. Gestión y Servicios de Cobro, S.A. Vigo Activo, S.A. Inmobiliaria Zabálburu, S.A. Lico Corporación Tasaciones Inmobiliarias, S.A. Adolfo Domínguez, S.A. Ahorro Corporación, S.A. Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Vigo	Inmobiliaria	100,00	-	60	-	(56)
	Vigo	Servicios informáticos	40,00	6	10	14	12
	Madrid	Inmobiliaria	23,03	300	1.450	(13)	6
	Coruña	Telecomunicaciones	37,50	160	507	(42)	(38)
	Madrid	Inmobiliaria	15,00	85	700	(117)	7
	Vigo	Recobro	14,75	1	10	3	5
	Vigo	Capital - Riesgo	12,95	99	1.120	(169)	(8)
	Madrid	Inmobiliaria	6,00	521	2.481	6.682	284
	Madrid	Holdings	5,06	667	9.000	5.093	90
	Madrid	Tasación	4,24	3	113	307	243
Orense	Textil	3,90	132	854	1.899	965	
Madrid	Holdings	2,88	166	4.209	1.188	665	
Madrid	Seguros	2,59	367	6.375	9.568	1.614	

NOTA: La información incluida en este anexo sobre sociedades participadas corresponde a los últimos datos disponibles a la hora de redactar esta memoria.

GRUPO CAIXAVIGO

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO - CAIXAVIGO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXAVIGO

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

ACTIVIDAD FINANCIERA DEL GRUPO CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 1997, y tras un incremento de 44.680 millones de pesetas en el transcurso del año, equivalente a una tasa relativa del 8,3%, el balance del grupo consolidado asciende a un saldo de 585.148 millones de pesetas.

El beneficio antes de impuestos derivado de la gestión de ese volumen de negocio alcanza los 10.760 millones de pesetas, que representan una mejora del 25,1% con respecto al generado en el mismo período del ejercicio precedente.

Aprobada la distribución del excedente de la Entidad dominante -Caixavigo- y computando las Reservas en Sociedades consolidadas, los recursos propios computables del grupo consolidado, calculados en base a la ley 13/1992 de 1 de junio y aplicando los factores de ponderación que establece la Circular 5/1993 del Banco de España a cada grupo de riesgo, totalizan 41.213 millones de pesetas, y están integrados en un 98% 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 2.102 millones de pesetas y el Coeficiente de Solvencia, indicador básico en la gestión de las entidades financieras, se sitúa en el 12,9%, excediendo en 4,9 puntos el requisito legal del 8%, equivalente a un superávit de 15.379 millones de pesetas (un 59,5%) sobre los mínimos exigibles.

De la cifra total del balance, corresponden a depósitos de clientes un total de 436.609 millones de pesetas, a los que hay que añadir 55.609 millones captados a través de fondos de

inversión y fondos de pensiones, que no tienen reflejo contable en el balance. El patrimonio gestionado por Caixavigo en esta clase de fondos experimentó un crecimiento del 67,5% durante el ejercicio, lo que eleva el acumulado a nivel global de los recursos de clientes a una tasa del 9% anual (40.846 millones de pesetas). Adicionalmente, el saldo de los depósitos de clientes materializados en valores de renta variable alcanzó los 21.127 millones de pesetas, tras un aumento de 5.703 millones a lo largo del año.

Paralelamente, el saldo total de la cartera crediticia de Caixavigo, según Balance Público, sin netar las provisiones de insolvencias constituidas y exceptuando el saldo de deudores diversos de la O.B.S., asciende a 350.952 millones de pesetas, con un incremento sobre el año anterior de 41.074 millones de pesetas, equivalentes a una tasa del 13,3% que, en términos de saldos medios diarios, se eleva al 16,2%. Esta intensa actividad crediticia está financiada en un 93,1% por los depósitos captados de clientes, netos de los recursos captados mediante la cesión temporal de activos financieros.

Junto a ese notable incremento, la minoración de los saldos calificados como de dudoso cobro en 1.689 millones de pesetas (un 25,7%) a lo largo del ejercicio, hasta una cifra de 4.895 millones de pesetas, permite obtener una excepcional tasa de morosidad del 1,4%, que constituye uno de los indicadores más favorables en el conjunto del Sector de Cajas de Ahorros españolas.

Adicionalmente, el nivel de cobertura de los saldos dudosos con los correspondientes fondos de insolvencia alcanza el 113%, 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 de renta fija y variable de la Entidad dominante asciende, al término del ejercicio, a 184.809 millones de pesetas, habiendo experimentado durante el mismo un aumento de 14.382 millones de pesetas (un 8,4%). Dentro de ésta, existen Participaciones en Empresas del Grupo por un importe neto de 306 millones de pesetas y Otras Participaciones, cuya cuantía asciende a 2.571 millones de pesetas, en sociedades consolidables que, sin pertenecer al grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a la actividad. El montante total de la Cartera de Títulos de Renta Variable registra un incremento anual, a nivel del balance consolidado, de 4.056 millones de pesetas, equivalente a un 94%.

La significativa expansión de las carteras crediticia y de títulos de la Entidad dominante ha justificado una acentuación de la característica posición tomadora de fondos del mercado que ésta mantiene -49.309 millones de pesetas en saldos medios diarios de 1997-, y que continúa reflejando uno de los rasgos distintivos del particular modelo de actuación de Caixavigo dentro del Sector.

Complementariamente, la Entidad dominante administra fuera de su balance más de 350.000 millones de pesetas, materializados en operaciones tales como avales, créditos documentarios, créditos disponibles y operaciones de futuro, en sus diversas modalidades, que acercan la cifra global de negocio al billón de pesetas.

Con la gestión de los diferentes agregados patrimoniales el margen financiero generado por el grupo consolidado asciende a 23.494 millones de pesetas, que representan un avance del 6,2% sobre el correspondiente al ejercicio precedente, manteniendo en el 4,1% su peso sobre el balance medio consolidado.

La adición de los productos netos por comisiones, que han experimentado un significativo aumento interanual del 39,6%, así como la obtención de un resultado positivo de 777 millones de pesetas en las operaciones financieras, sitúan el margen ordinario en 26.510 millones de pesetas, con un avance del 8,4% sobre el contabilizado en 1996.

Paralelamente, el crecimiento de los gastos generales de administración se limita a un 1,6%, a pesar de verse afectado por el desarrollo del plan de sistemas llevado a cabo por la Entidad a lo largo de los dos últimos años, que ha implicado la renovación tanto del aplicativo como de los terminales de oficina.

Como consecuencia de ello, el Índice de Eficiencia, determinado por el porcentaje de margen ordinario que se destina a cubrir los gastos generales de administración, registra una evolución favorable de 3,2 puntos durante el año, hasta situarse en el 46,2% al 31 de diciembre de 1997. Asimismo, el margen de explotación -13.672 millones de pesetas al cierre del ejercicio- experimentó un crecimiento interanual del 16%.

Finalmente, el resultado neto contabilizado por el grupo consolidado en diciembre de 1997 asciende a 7.732 millones de pesetas, con un incremento de 1.559 millones de pesetas sobre el generado el ejercicio precedente, que significa una tasa de crecimiento interanual del 25,3%.

HECHOS ACAECIDOS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO 1997

Después de cerrado el ejercicio 1997, no se ha producido hecho conocido alguno que afecte o modifique el contenido de este informe de gestión.

EVOLUCION PREVISIBLE EN 1998

Durante 1997 se continuaron desarrollando los programas y las acciones previstas en el Plan Estratégico 1996-2000, que han servido de base para la fijación de las líneas generales de actuación y de los objetivos del Plan Anual Global correspondiente al año 1998.

Durante el próximo ejercicio los mayores esfuerzos de la Entidad se orientarán a dar solución positiva a dos factores críticos para la futura actividad de la Caja:

- a) La implantación del euro, fijándose el objetivo de estar el 1 de enero de 1999 en condiciones operativas plenas para actuar en la nueva moneda, y
- b) La configuración de un entorno más complejo en el que se desenvolverán las entidades financieras, que obligará a intensificar la acción comercial y la eficiencia en la gestión.

Para dar respuesta eficaz a tales retos y reforzar la posición competitiva de la Entidad se plantean las siguientes actuaciones de innovación y mejora:

- 1.- Adaptación de la **estructura organizativa** de los Servicios Centrales y de la Red Comercial de la Caja a los nuevos requerimientos de su actividad y funcionamiento, creando nuevos servicios y readecuando las instalaciones de atención al cliente.
- 2.- Implantación de nuevas **aplicaciones informáticas** que optimicen la gestión de Caixavigo, y mejoren la calidad y la rapidez del servicio, relativas a Fondos de Inversión, Cuentas Multidivisa, Turismo y Comercio Exterior, Gestión Tributaria, y generalización del uso del Correo Electrónico, entre otras.
- 3.- Análisis de posibilidades, diseño y delimitación del alcance de diversos proyectos relacionados con los **sistemas de información de gestión** tales como: Datawarehouse y Datamining; Sistema de Conocimiento Integral de Clientes; Gestión

Integral de Riesgos; y Sistema de Información Global de Unidades Estructurales.

- 4.- Desarrollo de iniciativas de refuerzo y potenciación de la acción comercial a través de la puesta en práctica de las actuaciones que se derivan del Plan Estratégico Comercial de la Entidad; la realización de un programa de fidelización de clientes; la apertura de nuevas oficinas; y la ejecución de los correspondientes planes de acción comercial por oficina.
- 5.- Potenciación del **Catálogo de Productos y Servicios** que la Caja mantiene a disposición de sus clientes a través del ofrecimiento de soluciones a la medida de cada demanda individual, facilitando nuevos instrumentos de colocación rentable de los recursos de clientes a cuyo objeto se procederá a la emisión de una serie de Bonos de Tesorería y de un nuevo producto de ahorro referenciado al Ibex-35.
- 6.- Lanzamiento de servicios de **Caja Telefónica y de Caja por Internet** que permitan a los clientes de la Caja acceder a un variado abanico de información y realizar, a distancia a través del teléfono y del ordenador la amplia mayoría de sus operaciones financieras habituales, incrementando la productividad de la Entidad y facilitando una mayor comodidad a los clientes.
- 7.- Inclusión de nuevas posibilidades en los **medios de pago** de la Entidad, previéndose la incorporación de CaixaVigo a Mastercard y la colaboración de la Caja con otras empresas e instituciones para el desarrollo y la implantación de tarjetas de pago electrónicas.
- 8.- Continuación de las acciones encaminadas a la progresiva **certificación de la calidad** de funcionamiento de los principales productos y servicios ofrecidos por la Caja, con la obtención del tercer Certificado de Calidad ISO-9002.
- 9.- Intensificación de la **formación del personal** de CaixaVigo, básicamente, en los temas de carácter técnico, comercial y operativo que se derivarán de la implantación del euro; el Plan de Calidad Total que la Caja está desarrollando; la utilización de las nuevas herramientas informáticas y ofimáticas; y la Carrera Profesional de Cajas de Ahorros impartida en la Entidad.
- 10.- Ejecución de las fases pendientes del **Proyecto Euro** que, una vez completado el análisis de las implicaciones estratégicas que para la Caja se derivan de la creación de la moneda

única, se nuclean en torno a las adaptaciones técnico-operativas que será necesario introducir en la Entidad, la adecuación del catálogo de productos y servicios de la Caja, el desarrollo de los procesos de formación interna que conviene acometer, y el diseño de planes de información a clientes acerca de las consecuencias que para ellos tendrá la implantación del euro.

- 11.- Implantación de un servicio de Prensa Directa que facilite de forma rápida la lectura, análisis, seguimiento, evaluación, archivo y localización de la información aparecida en los medios de comunicación que resulte de interés para los responsables de las diferentes unidades administrativas, de staff y de negocio de la Caja. Este sistema se instrumentará a través de medios electrónicos y utilizará como vía de transmisión las líneas RDSI.
- 12.- Obtención de "ratings" asignados a la Entidad, a fin de dar respuesta a uno de los requerimientos que el nuevo escenario en que se desenvolverán les exigirá a las entidades de crédito, y con el objetivo de lograr un mayor reconocimiento en los mercados financieros internacionales para poder actuar en los mismos con mayor intensidad.
- 13.- Reorientación y desarrollo de las actividades de la Obra Social y Cultural de la Caja conforme a las líneas de actuación definidas en el Programa del Plan Estratégico 1996-2000 "Acción Social hacia el 2000" que, para 1998, prevé el inicio de la paulatina creación de un nuevo Centro Social polivalente, y presta una especial atención a la difusión de la cultura gallega y a la educación medio-ambiental.

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

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 1997
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO - CAIXAVIGO

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pésetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996 (*)	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales:			Entidades de crédito (Nota 14):		
Caja	4.492	3.864	A la vista	1.257	6
Banco de España	7.058	5.100	A plazo o con preaviso	86.413	69.217
Otros bancos centrales	5	-		87.670	69.223
	11.555	8.964	Débitos a clientes (Nota 15):		
Deudas del Estado (Nota 5)	99.179	98.456	Depósitos de ahorro-		
			A la vista	171.444	150.438
Entidades de crédito (Nota 6)			A plazo	195.541	202.532
A la vista	5.781	4.024		366.985	352.970
Otros créditos	17.654	33.345	Otros débitos-		
	23.435	37.369	A la vista	3.508	4.606
Créditos sobre clientes (Nota 7)	345.736	303.645	A plazo	66.116	58.113
				69.624	62.719
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8):				436.609	415.689
De emisión pública	17.006	15.719	Débitos representados por valores negociables		2.476
Otras emisiones	58.786	51.351		5.148	2.802
	75.792	67.070	Otros pasivos (Nota 16)		
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	5.559	2.550	Cuentas de periodificación (Nota 13)	4.887	7.016
Participaciones (Nota 9)	2.572	1.650	Provisiones para riesgos y cargas (Nota 17)	8.149	6.671
Participaciones en empresas del grupo (Nota 10)	306	330	Beneficios del ejercicio (Nota 4)	7.642	6.163
Activos inmateriales	-	-	Pasivos subordinados	-	-
Activos materiales (Nota 11):			Reservas (Nota 18)	34.725	30.258
Terrenos y edificios de uso propio	3.595	3.413			
Otros inmuebles	3.166	3.746			
Mobiliario, instalaciones y otros	3.538	3.394			
	10.299	10.553			
Otros activos (Nota 12)	3.926	3.269			
Cuentas de periodificación (Nota 13)	6.471	6.442			
TOTAL ACTIVO	584.830	540.298	TOTAL PASIVO	584.830	540.298
Pasivos contingentes (Nota 20)	18.748	13.386			
Compromisos y riesgos contingentes (Nota 20)	629.925	569.188			

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1997

(*) Presentadas únicamente a efectos comparativos.

CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO - CAIXAVIGO

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 22)	41.887	47.694
Intereses y cargas asimiladas (Nota 22)	(18.389)	(25.585)
Rendimiento de la cartera de renta variable.	46	47
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	23.544	22.156
Comisiones percibidas (Nota 22)	3.156	2.458
Comisiones pagadas (Nota 22)	(917)	(854)
Resultados de operaciones financieras (Nota 22)	653	708
MARGEN ORDINARIO	26.436	24.468
Otros productos de explotación	200	193
Gastos generales de administración:		
Gastos de personal (Nota 22)	(8.294)	(8.343)
Otros gastos administrativos	(3.962)	(3.724)
	(12.256)	(12.067)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(741)	(775)
Otras cargas de explotación	(5)	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	13.634	11.819
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 22)	(737)	(316)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 22)	740	709
Quebrantos extraordinarios (Nota 22)	(2.970)	(3.625)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.667	8.587
Impuesto sobre Sociedades (Nota 19)	(3.025)	(2.424)
RESULTADO DEL EJERCICIO	7.642	6.163

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997.

(*) Presentadas únicamente a efectos comparativos.

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

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

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 1997 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
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 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 24 de enero de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1997 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 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión 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 1997 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 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

ARTHUR ANDERSEN

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Rafael Abella', written over a horizontal line. The signature is stylized with a vertical stroke that extends upwards and downwards from the horizontal line.

23 de enero de 1998

CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO (CAIXAVIGO)

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(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 199 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 1997, que han sido formuladas por los Administradores de la Institución, se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Caixavigo.

Estas cuentas anuales no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global o proporcional o de puesta en equivalencia, según corresponda, a las participaciones en el capital de sociedades dependientes, multigrupo y asociadas, según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito. Los Administradores de la Entidad han formulado separadamente las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixavigo. El efecto de la consolidación en comparación con estas cuentas anuales individuales del ejercicio 1997 supone un incremento de los activos, reservas y resultado del ejercicio de 318, 135 y 90 millones de pesetas, respectivamente.

Las cuentas anuales del ejercicio 1997 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-

Estas cuentas anuales 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 1997 está compuesto por los siguientes epígrafes del balance de situación adjunto:

	Millones de Pesetas
Beneficio del ejercicio	7.642
Reservas	34.725
Patrimonio antes de la distribución del beneficio	42.367
Menos - Dotación al Fondo de Obra Benéfico - Social	(2.102)
Patrimonio después de la distribución del beneficio	40.265

d) Comparación de la información-

La aplicación de las normas contenidas en la Circular 5/1997 de Banco de España, ha supuesto, a efectos de hacer comparables los ejercicios 1997 y 1996, modificar el balance público de 1996 aprobado por la Asamblea General celebrada el 30 de enero de 1997: En dicho balance público se han minorado

los capítulos "Deudas del Estado" del activo y "Cuentas de periodificación" del pasivo en 1.075 millones de pesetas con objeto de recoger las Letras del Tesoro por su precio de adquisición corregido por los intereses devengados, en lugar de por su importe nominal.

Adicionalmente, y con objeto de adaptar las cifras de 1996 a la clasificación adoptada por la Caja en 1997 de ciertas participaciones permanentes y en empresas del Grupo, se han reclasificado 532 millones de pesetas que figuraban en el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" a los epígrafes "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" por importes de 214 y 318 millones de pesetas, respectivamente, y se han traspasado 103 millones de pesetas del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" al capítulo "Participaciones".

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 1997 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

a) *Principio del devengo-*

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

Según la práctica bancaria, 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 1997. 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 1997.

Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la aplicación de este criterio se registran íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 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 1997 adjunto, que se cancelan a la liquidación o resolución de los contratos.

Al 31 de diciembre de 1997, el epígrafe "Otros pasivos - Otros conceptos" (Nota 16) del balance de situación adjunto recoge 714 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 22).

Los contravalores de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascienden a 32.010 y 23.788 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997.

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 2.914 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997.

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

La Deuda del Estado, los fondos públicos, obligaciones y otros valores que integran la cartera de valores de la Entidad se clasifican en función de su naturaleza en tres categorías de carteras de renta fija: cartera de negociación, cartera de inversión a vencimiento y cartera de inversión ordinaria, de acuerdo con las circulares 11/1993 y 6/1994 de Banco de España, en virtud de las cuales y de las modificaciones introducidas por la circular 5/1997 de Banco de España, los valores asignados a dichas carteras se valoran según los siguientes criterios:

- a. 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 1997 adjunta.
- b. 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 en cobertura de las diferencias que pudieran, en su caso, producirse entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido por cada clase de valor.
- c. 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 b), 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 1997. A partir de la entrada en vigor de la Circular 6/1994, 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 1997 únicamente se han producido traspasos de títulos de deuda pública por importe de 500 millones de pesetas de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria.

e) *Valores representativos de capital-*

Los valores de renta variable incluidos en las carteras de inversión ordinaria y de participaciones permanentes se presentan por su precio de adquisición o a su valor de mercado al cierre del ejercicio si éste fuera menor. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- . Participaciones superiores al 20% si no cotizan en Bolsa o al 3% si cotizan en Bolsa: la fracción que representa del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregida en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduren.
- . Participaciones inferiores al 3% en valores cotizados: la cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, si ésta fuese menor.
- . Participaciones inferiores al 20% en valores no cotizados: el valor teórico contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" del activo del balance de situación de 1997 adjunto (Notas 9 y 10).

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 y

ganancias. Durante el ejercicio 1997 se ha registrado un beneficio neto de 72 millones de pesetas, aproximadamente, por este concepto en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras - Beneficios en la cartera de negociación" (Nota 22).

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 1997 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.

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 o invalidez.

Las contingencias de viudedad, orfandad o 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 1997 de 118 millones de pesetas, que ha sido satisfecha por "Caixavigo Previsión - Fondo de Pensiones".

Los complementos de jubilación de los empleados de la Caja están cubiertos mediante el fondo de pensiones denominado "Caixavigo Previsión - Fondo de Pensiones" y mediante un fondo interno clasificado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de Pensiones" del balance de situación de 1997 adjunto (véase Nota 17).

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 1997. 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. La Caja ha adaptado en el ejercicio 1997 las hipótesis utilizadas en el estudio actuarial, y ha aplicado unas tasas nominales de actualización, crecimiento salarial y cobertura de la Seguridad Social del 4,5%, 2,5% y 1,5%, respectivamente, las tablas de supervivencia GRM-GRF de 1980 corregidas con tres años menos de edad actuarial y las bases de cotización a la Seguridad Social vigentes.

Los riesgos devengados por el personal en activo y los compromisos causados por el personal jubilado ascendían, al cierre del ejercicio 1997, a los siguientes importes:

	Millones de Pesetas
Riesgos devengados por el personal en activo	5.882
Compromisos causados (Nota 20)	10.274
	16.156

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 1997, la Institución ha efectuado una dotación de 42 millones de pesetas con cargo al capítulo "Gastos de personal" (Nota 22) de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, que han sido transferidos a "Caixavigo Previsión - Fondo de Pensiones". Al 31 de diciembre de 1997 el valor patrimonial del fondo de pensiones, de acuerdo con el certificado de la entidad gestora, asciende a 15.483 millones de pesetas, que, junto con los fondos constituidos en el fondo de pensiones interno, superan el pasivo actuarial devengado indicado anteriormente.

Por otra parte, durante el ejercicio 1997 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 1997 un cargo de 88 millones de pesetas (íntegramente para la primera alternativa) a la cuenta de "Quebrantos extraordinarios" (Nota 22) de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 adjunta, que, junto con las dotaciones realizadas en ejercicios anteriores que se encuentran pendientes de pago, se hallan registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de Pensiones" del balance de situación de 1997 adjunto.

h) Acreedores-

Los pasivos de cualquier naturaleza recibidos por la Institución se registran por su valor de reembolso 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 disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

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 21). 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 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 22).

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1997 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Institución es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Dotación a Reservas	5.540
Dotación al Fondo de Obra Benéfico - Social	2.102
Beneficio neto del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	7.642

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 16). 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 a un porcentaje de los excedentes netos que no tengan que aplicarse, por mandato legal, a la dotación de reservas voluntarias. Este porcentaje que es variable en función del coeficiente de solvencia asciende para Caixavigo, para el ejercicio 1997, al 55%.

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Certificados de Banco de España	10.067
Cartera de renta fija- Letras del Tesoro	32.535
Otras deudas anotadas cotizadas:	
Cartera de negociación	2.039
Cartera de inversión ordinaria	37.904
Cartera a vencimiento	16.634
	56.577
	89.112
	99.179

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 1997, la Caja tenía cedidos al Banco de España 10.065 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 1997 adjunto.

El tipo de interés de las Letras del Tesoro en cartera ha estado comprendido entre el 4,55% y el 8,75 %, siendo el tipo medio ponderado el 5,61%. De estos activos, al 31 de diciembre de 1997, la Institución tenía cedidos con compromiso de recompra un importe efectivo de 27.933 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 5,00% y el 12,60%, siendo el tipo medio ponderado el 8,95%. De estos activos la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1997 un importe nominal de 54.144 millones de pesetas (63.403 millones de pesetas en valor efectivo), de los que 21.304 millones de pesetas (25.359 millones de pesetas en valor efectivo) figuran registrados en el epígrafe "Entidades de crédito - A plazo o con preaviso" (Nota 14) y 32.840 millones de pesetas (38.044 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 1997 adjunto.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1997, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de Banco de España	1.491	1.579	6.997	-	10.067
Cartera de Deuda del Estado	10.789	26.699	32.764	18.860	89.112
	12.280	28.278	39.761	18.860	99.179

De la cartera de inversión a vencimiento que la Caja mantiene al 31 de diciembre de 1997, 7.432 millones de pesetas vencen en 1998.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 42.567 y 18.854 millones de pesetas, respectivamente. Asimismo, el coste de adquisición de la cartera de negociación a la misma fecha asciende a 2.048 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 1997 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	20.954
En moneda extranjera	2.481
	23.435
Por naturaleza:	
A la vista-	
Cheques a cargo de entidades de crédito	4.373
Otras cuentas	1.408
	5.781
Otros créditos-	
Cuentas a plazo	17.654
	23.435

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 1997 adjunto:

	Millones de Pesetas			Tipo de Interés Medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Cuentas a plazo	11.323	6.331	17.654	5,52%

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	329.453
En moneda extranjera	16.283
	345.736
Por sectores:	
Administraciones Públicas	26.733
Otros sectores residentes	305.071
No residentes	19.465
	351.269
Menos - Fondos de provisión de Insolvencias	(5.533)
	345.736

A continuación se indica el desglose de estos capítulos del balance de situación de 1997 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 1997 y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Millones de Pesetas
Por plazo de vencimiento:	
Hasta 3 meses	55.863
Entre 3 meses y 1 año	25.322
Entre 1 año y 5 años	52.571
Más de 5 años	217.513
	351.269
Por modalidad y situación del crédito:	
Cartera comercial	23.901
Deudores con garantía real	137.959
Otros deudores a plazo	176.524
Deudores a la vista y varios	7.673
Activos dudosos	4.895
Deudores de la Obra Benéfico - Social	317
	351.269

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

Al 31 de diciembre de 1997 existían 25 prestatarios con riesgos superiores a 1.000 millones de pesetas cuyo riesgo total ascendía a 62.122 millones de pesetas de los que 20.844 millones tenían como titular al sector público.

Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1997 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	6.523
Más - Dotación con cargo a resultados del Ejercicio	3.053
Menos - Fondos de insolvencia que han quedado disponibles	(1.803)
Dotación neta del ejercicio (Nota 22)	1.250
Menos-	
Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(188)
Cancelaciones por traspasos a créditos en Suspenso	(2.052)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.533

(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 1997 adjunto, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	64.622
En moneda extranjera	11.170
	75.792
Por sectores:	
Administraciones Públicas	17.006
Entidades oficiales de crédito	12.858
Otras entidades de crédito residentes	9.188
Otros sectores residentes	25.875
No residentes	10.865
	75.792
Por cotización:	
Cotizados	49.526
No cotizados	26.266
	75.792
Por naturaleza:	
Fondos Públicos	20.891
Pagarés de empresa	10.093
Bonos y obligaciones	44.794
Otros valores	14
	75.792
Por finalidad:	
Cartera de inversión ordinaria	75.187
Cartera de negociación	605
	75.792

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 de los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 80.777 millones de pesetas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1997, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	67.070
Compras	21.214
Ventas y amortizaciones	(12.492)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	75.792

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1997 estaba comprendido entre el 5,16% y el 14,98%, siendo su tipo de interés medio ponderado del 9,22%.

De los activos registrados en la cuenta "Administraciones Públicas" la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1997 un importe nominal de 1.460 millones de pesetas (1.962 millones de pesetas en valor efectivo), de los que 1.384 millones de pesetas (1.882 millones de pesetas en valor efectivo) figuran registrados en el epígrafe "Entidades de crédito - A plazo o con preaviso" (Nota 14) del balance de situación de 1997 adjunto, y 76 millones de pesetas (80 millones de pesetas de valor efectivo) que figuran registrados en los epígrafes "Débitos a clientes - Otros sectores residentes" y "Débitos a clientes - No residentes" (Nota 15) del balance de situación de 1997 adjunto.

Del total de la cartera de valores de renta fija de la Institución al 31 de diciembre de 1997, 16.121 millones de pesetas tienen previsto su vencimiento durante 1998.

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

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% (3% si cotizan en Bolsa), con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad de la Entidad, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria (cuyo coste de adquisición al 31 de diciembre de 1997 ascendía a 3.799 millones de pesetas). El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1997, en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización en bolsa, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	5.646
En moneda extranjera	-
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(87)
	5.559
Por cotización:	
Cotizados	4.029
No cotizados	1.617
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(87)
	5.559
Por naturaleza:	
Cartera de negociación	254
Cartera de inversión ordinaria	5.392
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(87)
	5.559

De los saldos anteriores, 90 millones de pesetas corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1997.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria no supera significativamente 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 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.610
Compras	16.777
Ventas	(13.741)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.646

Participaciones-

En este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto se incluyen las participaciones en Sociedades, en las que sin pertenecer al Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a la actividad de la Institución. De acuerdo con las normas de la Circular 4/1991 de Banco de España, se incluyen aquellas participaciones en el capital superiores al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa, o superiores al 3% si cotizan.

El detalle de este capítulo es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Coste de los títulos	3.811
Fondo de fluctuación de valores	(1.239)
	2.572

El desglose del coste de los títulos en función de su admisión o no a cotización es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Cotizados	653
No cotizados	3.158
	3.811

Dentro del epígrafe "Títulos no cotizados" se incluyen 108 millones de pesetas netos del fondo de fluctuación de valores constituido a 31 de diciembre de 1997 que corresponden al valor de las participaciones de la Institución 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 movimiento habido en este epígrafe del balance de situación de 1997 adjunto, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial	1.945
Compras	1.866
	3.811

Durante el ejercicio 1997 la cuenta "Fondo de fluctuación de valores", correspondiente a este epígrafe del balance de situación adjunto, ha tenido el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial	295
Dotaciones-	
Con cargo a resultados	43
Con cargo a quebrantos extraordinarios (Nota 22)	901
	1.239

La dotación de 901 millones de pesetas realizada con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" (Nota 22) de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 adjunta corresponde al saneamiento del fondo de comercio originado en la adquisición de una participación del 3,90% en el capital de Adolfo Domínguez, S.A., que la Caja, siguiendo criterios de máxima prudencia, ha valorado de acuerdo con su valor teórico contable a la fecha de adquisición sin considerar las plusvalías tácitas existentes en dicha participación.

De acuerdo con su valor en Bolsa al cierre del ejercicio 1997 existe una plusvalía en la participación en Adolfo Domínguez, S.A. de 1.342 millones de pesetas con respecto al valor por el que figura registrado contablemente.

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este epígrafe del balance de situación de 1997 adjunto incluye la inversión en sociedades del Grupo consolidables de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas		
	Coste	Fondo de Fluctuación de Valores	Neto
Vibarco, S.A.	60	60	-
Centro Informático de Servicios de Vigo, S.A.	6	-	6
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A.	316	16	300
	382	76	306

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación de 1997 adjunto, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial	346
Adiciones	54
Retiros	(18)
	382

Durante el ejercicio 1997 la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" correspondiente a las participaciones incluidas en este epígrafe del balance de situación adjunto, ha tenido el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial	16
Dotaciones con cargo a resultados	60
	76

Vibarco, S.A. tiene como principal activo unos inmuebles adquiridos el 4 de septiembre de 1996, por 220 millones de pesetas, mediante financiación hipotecaria de la Entidad, la cual presenta un saldo contable al 31 de diciembre de 1997 de 217 millones de pesetas. Dichos inmuebles están destinados a la venta, estimando los Administradores de la Entidad que no se producirán pérdidas en su realización.

En el Anexo I se incluye información correspondiente a las participaciones en empresas del Grupo.

(11) ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Inmovilizado material, neto- De la Institución	9.867
Afecto a la Obra Benéfico-Social	1.170
	11.037
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	(738)
	10.299

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1997 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 1996	4.260	3.668	10.328	18.256
Adiciones	326	1.266	506	2.098
Salidas por baja o reducciones	(73)	(1.419)	(2.066)	(3.558)
Traspasos	(20)	(245)	265	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	4.493	3.270	9.033	16.796
Amortización acumulada-				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	847	237	7.165	8.249
Adiciones	66	50	625	741
Salidas por baja o reducciones	(15)	(10)	(2.036)	(2.061)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	898	277	5.754	6.929
Saldo neto	3.595	2.993	3.279	9.867

	Millones de Pesetas		
	Otros Inmuebles (Nota 16)	Mobiliario, Instalaciones y Otros (Nota 16)	Total
De la Obra Benéfico - Social:			
Coste actualizado-			
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.208	761	1.969
Adiciones	44	64	108
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.252	825	2.077
Amortización acumulada-			
Saldo al 31 de diciembre de 1996	318	530	848
Adiciones	23	36	59
Saldo al 31 de diciembre de 1997	341	566	907
Saldo neto (Nota 16)	911	259	1.170

Al 31 de diciembre de 1997, el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado de la Institución incluye 1.503 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 738 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 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	575
Más -	
Dotaciones del ejercicio	421
Traspaso de fondos de provisión de insolvencias (Nota 7)	188
Menos -	
Fondos disponibles	(257)
Fondos utilizados	(189)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	738

	Millones de Pesetas
Activo:	
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	6.347
Gastos pagados no devengados	124
	6.471
Pasivo:	
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	154
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.836
Gastos devengados no vencidos	1.554
Otras periodificaciones	343
	4.887

(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 1997 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	73.461
En moneda extranjera	14.209
	87.670
Por naturaleza:	
A la vista-	
Otras cuentas	1.257
	1.257
A plazo o con preaviso-	
Cuentas a plazo	49.107
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	37.306
	86.413
	87.670

El epígrafe "Cesión temporal de activos" incluye 10.065 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	39.550	9.557	49.107	4,70%
Cesión temporal de activos	37.306	-	37.306	4,75%
	76.856	9.557	86.413	

(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	427.946
En moneda extranjera	8.663
	436.609
Por sectores:	
Administraciones Públicas	9.960
Otros sectores residentes-	
Cuentas corrientes	39.664
Cuentas de ahorro	117.345
Imposiciones a plazo	171.910
Cesión temporal de activos (Nota 5)	59.744
Otras cuentas	205
	388.868
No residentes-	
Administraciones Públicas	11
Otros sectores no residentes-	
Cuentas corrientes	7.483
Imposiciones a plazo	23.631
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	6.313
Otras cuentas	343
	37.781
	436.609

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 1997 adjunto se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo:	
Hasta 3 meses	153.039
Entre 3 meses y 1 año	42.105
Entre 1 año y 5 años	397
	195.541
Otros débitos - A plazo:	
Hasta 3 meses	39.565
Entre 3 meses y 1 año	23.727
Entre 1 año y 5 años	2.824
	66.116

(16) OTROS PASIVOS

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Obligaciones a pagar	209
Operaciones en camino	387
Materialización en inmuebles del Fondo de Obra Benéfico - Social (Nota 11)	911
Fondo de la Obra Benéfico - Social	1.423
Otros conceptos (Nota 3.b)	2.218
	5.148

El movimiento que se ha producido en el Fondo de la Obra Benéfico - Social durante el ejercicio 1997 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	492
Distribución del beneficio del ejercicio 1996	1.695
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico - Social en el ejercicio 1997	(766)
Más-	
Aumento en el ejercicio de otros Pasivos	2
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.423

Al 31 de diciembre de 1997, 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	1.423
Menos - Saldo neto en mobiliario, instalaciones y otros (Nota 11)	(259)
Total fondos disponibles	1.164

El presupuesto de obras benéfico-sociales de la Institución para 1998 que asciende a 2.539 millones de pesetas, aproximadamente, será cubierto con la dotación del ejercicio (Nota 4) y con los fondos disponibles.

(17) 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 1997 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Fondo de pensiones (Notas 3.g y 22)	2.298
Fondo para contingencias	5.851
	8.149

A continuación se indica el movimiento habido durante el ejercicio 1997 en los epígrafes que componen este capítulo del balance de situación adjunto:

	Millones de Pesetas		
	Fondo de Pensiones	Otros Fondos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.277	4.394	6.671
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio- Con cargo a "Quebrantos Extraordinarios" (Nota 22)	88	1.606	1.694
Coste financiero imputable al fondo de pensiones interno	207	-	207
Fondos utilizados-			
Pagos a personal prejubilado	(274)	-	(274)
Otros fondos utilizados	-	(141)	(141)
Fondos disponibles	-	(23)	(23)
Otros movimientos	-	15	15
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.298	5.851	8.149

La dotación realizada con cargo a "Quebrantos extraordinarios" incluye 1.200 millones de pesetas que han sido dotados con un criterio de prudencia y tienen por objeto la cobertura de los costes externos derivados de la adaptación al EURO. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1997, la Entidad mantenía una provisión por importe de 4.223 millones de pesetas, aproximadamente, dotada en ejercicios anteriores y destinada a incrementar la solvencia patrimonial de la Institución y a 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. El epígrafe del balance de situación "Otros activos" incluye los impuestos anticipados correspondientes a las dotaciones a estos fondos por importe de 1.898 millones de pesetas.

(18) RESERVAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1997 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	30.258
Distribución del beneficio del ejercicio 1996	4.468
Otros	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	34.725

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 1997 los recursos propios netos computables de Caixavigo exceden en 15.379 millones de pesetas del importe mínimo exigido por la normativa de Banco de España.

(19) SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre de 1997, 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 1997 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 1997, neto de retenciones y pagos a cuenta.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 1997 de la Caja con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	7.642
Impuesto sobre Sociedades	3.025
Diferencias permanentes-	
Dotación al Fondo de Obra Benéfico - Social	(2.102)
Otras diferencias permanentes	51
Diferencias temporales-	
Aportación al fondo de pensiones interno	261
Utilizaciones del fondo de pensiones interno	(275)
Dotaciones a provisiones para riesgos y cargas	1.440
Sanearamiento de la participación en Adolfo Domínguez, S.A. (Nota 9)	901
Otras	(56)
Base Imponible = Resultado fiscal	10.887

Los impuestos anticipados que se liquidan con la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio o se han hecho efectivos en ejercicios anteriores, y que suponen una carga fiscal imputable a ejercicios futuros, figuran contabilizados en el capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos (Nota 12). Como consecuencia de las diferencias temporales existentes en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades, durante el ejercicio 1997 se han originado impuestos anticipados por un importe total de 1.048 millones de pesetas y se han revertido por este mismo concepto un total de 253 millones de pesetas, aproximadamente. De esta forma el saldo del capítulo "Impuestos anticipados" al 31 de diciembre de 1997 asciende a 2.951 millones de pesetas.

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 1997 ha considerado unas deducciones de 11 millones de pesetas.

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.

(20) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON
TERCEROS Y OTROS PASIVOS
CONTINGENTES

Estos epígrafes del balance de situación del ejercicio 1997 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	15.431
Créditos documentarios	3.317
	18.748
Compromisos y riesgos contingentes:	
Disponibles por terceros-	
Por el sector Administraciones Públicas	21.117
Por otros sectores residentes	57.621
Por no residentes	4.829
	83.567
Otros compromisos-	
Compromisos por pensiones causadas (Nota 3.g)	10.274
Riesgo por pensiones no causadas	9.065
	19.339
Valores propios y de terceros en otras entidades	318.510
Valores de terceros en otros intermediarios financieros	33.203
Riesgo concedido en operaciones de descuento de efectos	51.993
Otras cuentas de orden	123.313
	629.925
	648.673

(21) OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 1997 la Institución tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	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	-	-	52.766	-
Acuerdos sobre tipos de interés	-	117.560	742	-
Permutas financieras (SWAP)	4.700	-	1.320	9.282
	4.700	117.560	54.828	9.282

Durante el ejercicio 1997 la Entidad ha registrado 16 millones de pesetas de beneficios netos en la liquidación de sus operaciones de futuros (Nota 22), de los que 11 millones de pérdidas corresponden a la liquidación teórica realizada al cierre del ejercicio de las posiciones no de cobertura.

(22) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 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 1997 adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Ingresos:	
Intereses y rendimientos asimilados-	
De entidades de crédito	1.223
De la cartera de renta fija	13.888
De créditos sobre clientes	26.776
	41.887
Comisiones percibidas-	
De servicios de cobros y pagos	1.680
De servicios de valores	768
De pasivos contingentes	269
De cambio de divisas	22
De otras operaciones	417
	3.156
Beneficios extraordinarios-	
Beneficios netos por venta de inmovilizado	119
Beneficios de ejercicios anteriores (recobro de intereses de operaciones en mora)	546
Otros productos	75
	740
Resultados de operaciones financieras-	
En la cartera de negociación:	
Cartera de renta fija	278
Cartera de renta variable	72
En la cartera de renta fija de inversión	18
En la cartera de renta variable:	
Por ventas y amortizaciones	41
Por ventas de otros activos financieros	162
Productos por diferencias de cambio (Nota 3.b)	196
Productos en operaciones de futuros (Nota 21)	27
Quebrantos en operaciones de futuros (Nota 21)	(11)
Dotación al Fondo de fluctuación de valores	(130)
	653

	Millones de Pesetas
Gastos:	
Intereses y cargas asimiladas-	
De acreedores	13.920
De entidades de crédito	2.422
De Banco de España	1.734
De empréstitos y otros valores negociables	105
Costo imputable a fondos de pensiones constituidos (Nota 17)	207
Otros intereses	1
	18.389
Comisiones pagadas-	
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	206
Otras comisiones	711
	917
Amortización y provisiones para insolvencias-	
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Nota 7)	1.250 -
Activos en suspenso recuperados	(513)
	737
Quebrantos extraordinarios-	
Dotaciones a provisiones para riesgos y cargas:	
Fondo de pensiones interno (Notas 3.g y 17)	88
Otros fondos (Nota 17)	1.606
Dotaciones netas a provisiones para inmuebles adjudicados (Nota 11)	164
Otros quebrantos	211
Saneamiento del fondo de comercio de la participación en Adolfo Domínguez, S.A. (Nota 9)	901
	2.970

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

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 adjunta es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Sueldos y salarios	6.504
Cargas sociales	1.327
Otros gastos	463
	8.294

El número medio de empleados de la Institución en el ejercicio 1997, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados
Equipo directivo	30
Jefes	237
Administrativos	886
Subalternos y oficios varios	109
	1.262

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

Durante el ejercicio 1997, la Caja ha registrado un gasto de 30.497.500 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 8.700.000 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 20.448.000 pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997, la Entidad había concedido créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe de 4.866 millones de pesetas, aproximadamente, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a los Consejeros.

Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 5 % y el 13,75%, excepto las operaciones formalizadas con los empleados de la Entidad que son a la vez miembros de los Órganos de Gobierno en representación del personal, que, como empleados, están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla de la Entidad.

(24) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS
EJERCICIOS 1997 Y 1996

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996		Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Inversión crediticia (incremento neto)	43.341	40.878	Recursos generados en las operaciones:		
Cartera de valores (incremento neto)	14.383	16.349	Resultado del ejercicio	7.642	6.163
Adquisición de elementos de inmovilizado material o inmaterial	2.098	1.149	Más-		
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	2.622	4.196	Amortizaciones	741	772
			Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	4.028	3.885
			Dotación al fondo de pensiones no transferido (Notas 3.g y 22)	295	353
			Menos-		
			Beneficios netos por venta de inmovilizado (Nota 22)	(119)	(90)
				12.587	11.083
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	29.790	30.086
			Acreedores	18.443	19.796
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.624	1.607
TOTAL	62.444	62.572	TOTAL	62.444	62.572

GRUPO CAIXAVIGO

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES PARTICIPADAS

	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa	Millones de Pesetas			Resultado Neto
				Valor Neto en Libros	Capital Desembolsado	Reservas	
Participaciones en empresas del Grupo: Vibarco, S.A. Centro Informático de Servicios de Vigo, S.A. Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A.	Vigo	Inmobiliaria	100,00	-	60	-	(56)
	Vigo	Servicios informáticos	40,00	6	10	14	12
	Madrid	Inmobiliaria	23,03	300	1.450	(13)	6
Otras participaciones: Grupo Gallego de Empresas para el Cable - Grupo Cable, S.A. Gestión e Investigaciones de Activos, S.A. Gestión y Servicios de Cobro, S.A. Vigo Activo, S.A. Inmobiliaria Zabálburu, S.A. Lico Corporación Tasaciones Inmobiliarias, S.A. Adolfo Domínguez, S.A. Ahorro Corporación, S.A. Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Coruña	Telecomunicaciones	37,50	160	507	(42)	(38)
	Madrid	Inmobiliaria	15,00	85	700	(117)	7
	Vigo	Recobro	14,75	1	10	3	5
	Vigo	Capital - Riesgo	12,95	99	1.120	(169)	(8)
	Madrid	Inmobiliaria	6,00	521	2.481	6.682	284
	Madrid	Holdring	5,06	667	9.000	5.093	90
	Madrid	Tasación	4,24	3	113	307	243
	Orense	Textil	3,90	132	854	1.899	965
	Madrid	Holdring	2,88	166	4.209	1.188	665
	Madrid	Seguros	2,59	367	6.375	9.568	1.614

NOTA: La información incluida en este anexo sobre sociedades participadas corresponde a los últimos datos disponibles a la hora de redactar esta memoria.

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

**INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO - CAIXAVIGO

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

ACTIVIDAD FINANCIERA DE CAIXAVIGO

Al 31 de diciembre de 1997, y tras un incremento de 44.532 millones de pesetas en el transcurso del año, equivalente a una tasa relativa del 8,2%, el balance de Caixavigo asciende a un saldo de 584.830 millones de pesetas.

El beneficio antes de impuestos derivado de la gestión de ese volumen de negocio alcanza los 10.667 millones de pesetas, que representan una mejora del 24,2% con respecto al generado en el mismo período del ejercicio precedente.

Aprobada la distribución del excedente de Caixavigo, los recursos propios computables de la Entidad, calculados en base a la ley 13/1992 de 1 de junio y aplicando los factores de ponderación que establece la Circular 5/1993 del Banco de España a cada grupo de riesgo, totalizan 41.213 millones de pesetas, y están integrados en un 98% 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 2.102 millones de pesetas y el Coeficiente de Solvencia, indicador básico en la gestión de las entidades financieras, se sitúa en el 12,9%, excediendo en 4,9 puntos el requisito legal del 8%, equivalente a un superávit de 15.379 millones de pesetas (un 59,5%) sobre los mínimos exigibles.

De la cifra total del balance, corresponden a depósitos de clientes un total de 436.609 millones de pesetas, a los que hay que añadir 55.609 millones captados a través de fondos de

inversión y fondos de pensiones, que no tienen reflejo contable en el balance. El patrimonio gestionado por Caixavigo en esta clase de fondos experimentó un crecimiento del 67,5% durante el ejercicio, lo que eleva el acumulado a nivel global de los recursos de clientes a una tasa del 9% anual (40.846 millones de pesetas).

Adicionalmente, el saldo de los depósitos de clientes materializados en valores de renta variable alcanzó los 21.127 millones de pesetas, tras un aumento de 5.703 millones a lo largo del año.

Paralelamente, el saldo total de la cartera crediticia de Caixavigo, según Balance Público, sin netar las provisiones de insolvencias constituidas y exceptuando el saldo de deudores diversos de la O.B.S., asciende a 350.952 millones de pesetas, con un incremento sobre el año anterior de 41.074 millones de pesetas, equivalentes a una tasa del 13,3% que, en términos de saldos medios diarios, se eleva al 16,2%. Esta intensa actividad crediticia está financiada en un 93,1% por los depósitos captados de clientes, netos de los recursos captados mediante la cesión temporal de activos financieros.

Junto a ese notable incremento, la minoración de los saldos calificados como de dudoso cobro en 1.689 millones de pesetas (un 25,7%) a lo largo del ejercicio, hasta una cifra de 4.895 millones de pesetas, permite obtener una excepcional tasa de morosidad del 1,4%, que constituye uno de los indicadores más favorables en el conjunto del Sector de Cajas de Ahorros españolas.

Adicionalmente, el nivel de cobertura de los saldos dudosos con los correspondientes fondos de insolvencia alcanza el 113%, 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 de renta fija y variable de Caixavigo asciende, al término del ejercicio, a 184.809 millones de pesetas, habiendo experimentado durante el mismo un aumento de 14.382 millones de pesetas (un 8,4%). Dentro de ésta, existen Participaciones en Empresas del Grupo por un importe neto de 306 millones de pesetas y Otras Participaciones, cuya cuantía asciende a 2.572 millones de pesetas, en sociedades consolidables que, sin pertenecer al grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a la actividad. El montante total de la Cartera de Títulos de Renta Variable registra un incremento anual de 3.907 millones de pesetas, equivalente a un 86,2%.

La significativa expansión de las carteras crediticia y de títulos de la Entidad ha justificado una acentuación de la característica posición tomadora de fondos del mercado que ésta mantiene -49.309 millones de pesetas en saldos medios diarios de 1997-, y que continúa reflejando uno de los rasgos distintivos del particular modelo de actuación de Caixavigo dentro del Sector.

Complementariamente, Caixavigo administra fuera de su balance más de 350.000 millones de pesetas, materializados en operaciones tales como avales, créditos documentarios, créditos disponibles y operaciones de futuro, en sus diversas modalidades, que acercan la cifra global de negocio al billón de pesetas.

Con la gestión de los diferentes agregados patrimoniales, el margen financiero generado por Caixavigo asciende a 23.544 millones de pesetas, que representan un avance del 6,3% sobre el correspondiente al ejercicio precedente, manteniendo en el 4,1% su peso sobre el balance medio.

La adición de los productos netos por comisiones, que han experimentado un significativo aumento interanual del 39,6%, así como la obtención de un resultado positivo de 653 millones de pesetas en las operaciones financieras, sitúan el margen ordinario en 26.436 millones de pesetas, con un avance del 8% sobre el contabilizado en 1996.

Paralelamente, el crecimiento de los gastos generales de administración se limita a un 1,6%, a pesar de verse afectado por el desarrollo del plan de sistemas llevado a cabo por la Entidad a lo largo de los dos últimos años, que ha implicado la renovación tanto del aplicativo como de los terminales de oficina.

Como consecuencia de ello, el Índice de Eficiencia, determinado por el porcentaje de margen ordinario que se destina a cubrir los gastos generales de administración, registra una evolución favorable de 2,9 puntos durante el año, hasta situarse en el 46,4% al 31 de diciembre de 1997. Asimismo, el margen de explotación -13.634 millones de pesetas al cierre del ejercicio- experimentó un crecimiento interanual del 15,4%.

Finalmente, el resultado neto contabilizado por Caixavigo en diciembre de 1997 asciende a 7.642 millones de pesetas, con un incremento de 1.479 millones de pesetas sobre el generado el ejercicio precedente, que significa una tasa de crecimiento interanual del 24%.

HECHOS ACAECIDOS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO 1997

Después de cerrado el ejercicio 1997, no se ha producido hecho conocido alguno que afecte o modifique el contenido de este informe de gestión.

EVOLUCION PREVISIBLE EN 1998

Durante 1997 se continuaron desarrollando los programas y las acciones previstas en el Plan Estratégico 1996-2000, que han servido de base para la fijación de las líneas generales de actuación y de los objetivos del Plan Anual Global correspondiente al año 1998.

Durante el próximo ejercicio los mayores esfuerzos de la Entidad se orientarán a dar solución positiva a dos factores críticos para la futura actividad de la Caja:

- a) La implantación del euro, fijándose el objetivo de estar el 1 de enero de 1999 en condiciones operativas plenas para actuar en la nueva moneda, y
- b) La configuración de un entorno más complejo en el que se desenvolverán las entidades financieras, que obligará a intensificar la acción comercial y la eficiencia en la gestión.

Para dar respuesta eficaz a tales retos y reforzar la posición competitiva de la Entidad se plantean las siguientes actuaciones de innovación y mejora:

- 1.- Adaptación de la **estructura organizativa** de los Servicios Centrales y de la Red Comercial de la Caja a los nuevos requerimientos de su actividad y funcionamiento, creando nuevos servicios y readecuando las instalaciones de atención al cliente.
- 2.- Implantación de nuevas **aplicaciones informáticas** que optimicen la gestión de CaixaVigo, y mejoren la calidad y la rapidez del servicio, relativas a Fondos de Inversión, Cuentas Multidivisa, Turismo y Comercio Exterior, Gestión Tributaria, y generalización del uso del Correo Electrónico, entre otras.
- 3.- Análisis de posibilidades, diseño y delimitación del alcance de diversos proyectos relacionados con los **sistemas de información de gestión** tales como: Datawarehouse y Datamining; Sistema de Conocimiento Integral de Clientes; Gestión

Integral de Riesgos; y Sistema de Información Global de Unidades Estructurales.

- 4.- Desarrollo de iniciativas de refuerzo y potenciación de la **acción comercial** a través de la puesta en práctica de las actuaciones que se derivan del Plan Estratégico Comercial de la Entidad; la realización de un programa de fidelización de clientes; la apertura de nuevas oficinas; y la ejecución de los correspondientes planes de acción comercial por oficina.
- 5.- Potenciación del **Catálogo de Productos y Servicios** que la Caja mantiene a disposición de sus clientes a través del ofrecimiento de soluciones a la medida de cada demanda individual, facilitando nuevos instrumentos de colocación rentable de los recursos de clientes a cuyo objeto se procederá a la emisión de una serie de Bonos de Tesorería y de un nuevo producto de ahorro referenciado al Ibex-35.
- 6.- Lanzamiento de servicios de **Caja Telefónica y de Caja por Internet** que permitan a los clientes de la Caja acceder a un variado abanico de información y realizar, a distancia a través del teléfono y del ordenador la amplia mayoría de sus operaciones financieras habituales, incrementando la productividad de la Entidad y facilitando una mayor comodidad a los clientes.
- 7.- Inclusión de nuevas posibilidades en los **medios de pago** de la Entidad, previéndose la incorporación de CaixaVigo a Mastercard y la colaboración de la Caja con otras empresas e instituciones para el desarrollo y la implantación de tarjetas de pago electrónicas.
- 8.- Continuación de las acciones encaminadas a la **progresiva certificación de la calidad** de funcionamiento de los principales productos y servicios ofrecidos por la Caja, con la obtención del tercer Certificado de Calidad ISO-9002.
- 9.- Intensificación de la **formación del personal** de CaixaVigo, básicamente, en los temas de carácter técnico, comercial y operativo que se derivarán de la implantación del euro; el Plan de Calidad Total que la Caja está desarrollando; la utilización de las nuevas herramientas informáticas y ofimáticas; y la Carrera Profesional de Cajas de Ahorros impartida en la Entidad.
- 10.- Ejecución de las fases pendientes del **Proyecto Euro** que, una vez completado el análisis de las implicaciones estratégicas que para la Caja se derivan de la creación de la moneda

única, se nuclean en torno a las adaptaciones técnico-operativas que será necesario introducir en la Entidad, la adecuación del catálogo de productos y servicios de la Caja, el desarrollo de los procesos de formación interna que conviene acometer, y el diseño de planes de información a clientes acerca de las consecuencias que para ellos tendrá la implantación del euro.

- 11.- Implantación de un servicio de Prensa Directa que facilite de forma rápida la lectura, análisis, seguimiento, evaluación, archivo y localización de la información aparecida en los medios de comunicación que resulte de interés para los responsables de las diferentes unidades administrativas, de staff y de negocio de la Caja. Este sistema se instrumentará a través de medios electrónicos y utilizará como vía de transmisión las líneas RDSI.
- 12.- Obtención de "ratings" asignados a la Entidad, a fin de dar respuesta a uno de los requerimientos que el nuevo escenario en que se desenvolverán les exigirá a las entidades de crédito, y con el objetivo de lograr un mayor reconocimiento en los mercados financieros internacionales para poder actuar en los mismos con mayor intensidad.
- 13.- Reorientación y desarrollo de las actividades de la Obra Social y Cultural de la Caja conforme a las líneas de actuación definidas en el Programa del Plan Estratégico 1996-2000 "Acción Social hacia el 2000" que, para 1998, prevé el inicio de la paulatina creación de un nuevo Centro Social polivalente, y presta una especial atención a la difusión de la cultura gallega y a la educación medio-ambiental.