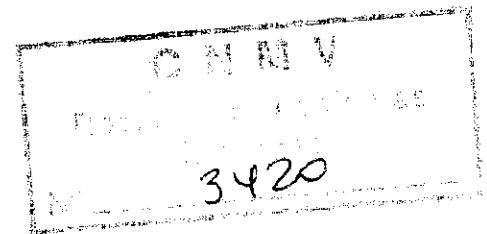
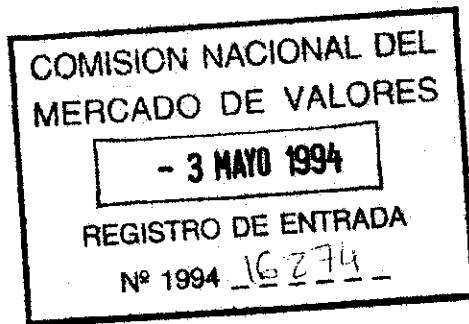


ARTHUR
ANDERSEN



MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CADIZ,
ALMERIA, MALAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA)

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992,

E INFORME DE GESTION

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1993,

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

Avda. Blas Infante, 8. 5.^o
41011 Sevilla

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

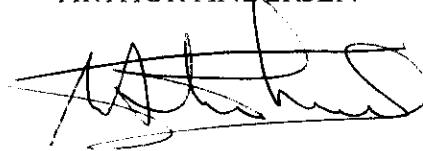
A la Asamblea General de
Montes de Piedad y Caja de Ahorros de
Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA):

Hemos auditado las cuentas anuales de MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CADIZ, ALMERIA, MÁLAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Institución. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA) al 31 de diciembre de 1993 y 1992 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Institución, 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 1993. 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 Institución.

ARTHUR ANDERSEN



Pedro J. Patiño Monente

31 de marzo de 1994

Arthur Andersen y Cía., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscríp. 1.^a

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de

Cuentas (ROAC)

Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:

Raimundo Edz. Villaverde, 65. 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79101169

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA,
MÁLAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA)**

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1993	1992	PASIVO	1993	1992
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
Caja	16.042	15.622	A la vista	12.643	8.969
Banco de España	13.497	22.482	A plazo o con preaviso	36.459	70.864
Otros bancos centrales	-	-		49.102	79.833
	29.539	38.104			
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	123.526	122.828	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	8.358	22.077	A la vista	383.541	364.298
Otros créditos	147.342	146.532	A plazo	413.039	370.143
	155.700	168.609		796.580	734.441
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	541.203	530.323	Otros débitos-		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):			A la vista	532	6.662
De emisión pública	1.709	3.135	A plazo	35.973	39.785
Otros emisores	54.629	28.827		36.505	46.447
	56.338	31.962		833.085	780.888
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	5.080	5.632	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES:		
PARTICIPACIONES (Nota 9):			Bonos y obligaciones en circulación	-	-
En entidades de crédito	301	31	Pagarés y otros valores	-	-
Otras participaciones	301	31		-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			OTROS PASIVOS (Nota 15)	14.106	13.560
En entidades de crédito	2.571	2.403	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	14.913	13.526
Otras	2.571	2.403	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
ACTIVOS INMATERIALES:			Fondo de pensionistas	1.994	17.084
Gastos de constitución	-	-	Provisión para impuestos	-	-
Otros gastos amortizables	-	12	Otras provisiones	9.614	8.682
	-	12		11.608	25.766
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 17)	558	648
Terrenos y edificios de uso propio	26.803	27.369	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	6.174	5.712
Otros inmuebles	20.021	15.669	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	5.990	5.236
Mobiliario, instalaciones y otros	9.849	9.656	CAPITAL SUSCRITO (Fondo de Dotación)	2	2
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	56.673	52.694	RESERVAS (Nota 19)	45.885	41.202
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	10.437	13.480	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	13.098	13.579
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	13.153	13.874	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL ACTIVO	994.521	979.952	TOTAL PASIVO	994.521	979.952
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	95.506	110.944			

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA,
MÁLAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA)**

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES

A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2 y 3)
(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992	HABER	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)	55.053	52.271	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23)	106.516	99.016
			RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE: De acciones y otros títulos de renta variable	49	38
			De participaciones	39	32
			De participaciones en el Grupo	-	75
				88	145
COMISIONES PAGADAS (Nota 23)	725	608	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24)	3.804	3.667
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 23)			BENEFICIOS POR OPERACIONES FINAN- CIERAS (Nota 23)	2.518	-
GASTOS GENERALES DE ADMINIS- TRACIÓN: De personal (Nota 23)	23.579	21.156			
Otros gastos administrativos	9.394	9.377			
	32.973	30.533			
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 11)	3.343	3.142	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	55	46
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	241	393			
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, neto de fondos dispo- nibles (Nota 6)	11.457	11.073			
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, neto de fondos dispo- nibles	387	-	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	1.840	7.055
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	2.589	4.129			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	8.053	6.512	PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-	-
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 21)	1.879	800			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	6.174	5.712	PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL DEBE	114.821	109.929	TOTAL HABER	114.821	109.929

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CADIZ, ALMERIA, MÁLAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA)

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS

ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992

(1) NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN Y BASES DE PRESENTACIÓN

Naturaleza y Reseña de la Institución-

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera -UNICAJA, (en adelante la Institución) es una Institución Benéfico Social, sin afán de lucro y con finalidad social, constituida el 18 de marzo de 1991 por tiempo indefinido, mediante la fusión de las siguientes instituciones: Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería, Caja de Ahorros Provincial de Málaga y Caja de Ahorros y Préstamos de Antequera.

Tiene por objeto básico el promover y estimular el ahorro, financiar los sectores productivos de mayor interés para el desarrollo de su zona de actuación, realizar aquellas inversiones que contribuyan al incremento de la riqueza en su zona de influencia, atender las necesidades de sus clientes, prestar los servicios financieros que la sociedad demande y crear y sostener obras sociales, culturales y benéficas que redunden en beneficio de la zona de actuación de la Institución. La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

1. Mantenimiento en forma de depósitos y de certificados del Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de caja, según las disposiciones de la Orden Ministerial de 29 de enero de 1992, y de las Circulares del Banco de España 5/1992, de 30 de enero, 20/1992, de 11 de diciembre y 8/1993, de 28 de junio.
2. Obligación hasta el 31 de diciembre de 1992 de destinar a la inversión en Pagarés del Tesoro y en fondos públicos y otros valores computables un porcentaje de los recursos computables de clientes para el coeficiente de caja, según el plan establecido en el R.D.L. 321/1987, de 27 de febrero, y el R.D.L.

37/1989, de 13 de enero.

3. Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a Reservas, y el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico-Social.
4. Obligación de aportar anualmente el 0,3 por mil de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta 1.500.000 pesetas por impositor, según R.D. 2575/1982, de 1 de octubre.

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales adjuntas se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de "UNICAJA". Estas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de "UNICAJA".

Las cuentas anuales de "UNICAJA" al 31 de diciembre de 1993 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Institución. No obstante, el Consejo de Administración de la Institución opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

La Institución es cabecera de un grupo de sociedades cuyo detalle se incluye en la Nota 24. En aplicación de la normativa vigente, la Institución formula cuentas anuales consolidadas de forma independiente a sus cuentas anuales individuales. El efecto sobre estas últimas de la aplicación de los principios de consolidación no es significativo.

Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas, se haya dejado de aplicar.

Determinación del patrimonio-

Las cuentas anuales adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto al 31 de diciembre de 1993 y 1992 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Capital suscrito (Fondo de dotación)	2	2
Reservas (Nota 19)	45.885	41.202
Reservas de revalorización (Nota 19)	13.098	13.579
	58.983	54.781
Fondo para riesgos generales (neto de impuestos diferidos) (Nota 17)	363	421
Beneficio neto del ejercicio, deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 3)	4.674	4.112
Obligaciones subordinadas de carácter perpetuo a tipo de interés cero (Nota 18)	4.000	-
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	68.022	59.316

Recursos Propios-

Durante el ejercicio 1992 estuvo en vigor el artículo segundo del Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, norma que desarrolla el Título Segundo de la Ley 13/1985, que establecía que los recursos propios de los grupos consolidados de las entidades de depósito no serán inferiores a la suma de los saldos contables de los activos de riesgo, netos de sus provisiones específicas y de sus amortizaciones multiplicados por unos coeficientes establecidos por la Circular 19/1989, de 13 de diciembre, de Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1992, los recursos netos computables del Grupo, que ascendían a 67.255 millones de pesetas, excedían de los requerimientos mínimos exigidos por el citado Real Decreto en 14.868 millones de pesetas.

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

Al 31 de diciembre de 1993, los recursos netos computables del Grupo, que ascienden a 73.992 millones de pesetas, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 30.726 millones de pesetas, sin considerar la distribución del beneficio del ejercicio 1993.

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

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

a) Principio de 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 lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, créditos con una cuota en mora, así como los derivados del riesgo país, 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 financiera en España, las transacciones se registran en la fecha en la que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

b) Transacciones en moneda extranjera-

En general, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio ponderados (fixing) del mercado de divisas de contado español al cierre de los ejercicios 1993 y 1992.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas ascienden a 4.089 y 3.499 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993, respectivamente, (3.105 y 2.663 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1992).

c) Fondos de insolvencias-

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por la Institución en el desarrollo de su actividad financiera. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Institución se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Otras Provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 16).

La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país; de manera

individual, de acuerdo con lo establecido 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 las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 3.644 y 3.969 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1993 y 1992.

- Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 6).

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

d) Fondos públicos, obligaciones y otros valores de renta fija-

Los fondos públicos, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión, se hallan individualmente valorados a precio de adquisición, que en ningún caso es superior al de reembolso, o, en el caso de títulos cotizados, a su valor de mercado, si fuera inferior, determinado en función de la cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean únicamente por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos. Sin embargo, y de acuerdo con lo previsto en la Circular 18/1992, en los valores de la actividad financiera de vencimiento residual superior a dos años, se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo la parte proporcional de la dotación que corresponde a ese período de dos años, y el resto se registra en el epígrafe "Cuentas de Periodificación". El importe adeudado en el ejercicio 1992 en cuentas de periodificación ascendió a 764 millones de pesetas. En el ejercicio 1993, al

haber desaparecido las condiciones que hacían necesarias dichas dotaciones, éstas se han cancelado por importe de 640 millones de pesetas.

Los valores que al 31 de diciembre de 1993 constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado del último día hábil del ejercicio, que no difiere significativamente de su precio de adquisición. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1993 adjunta, en el capítulo "Beneficios por operaciones financieras".

e) Valores representativos de capital-

Los títulos de renta variable se registran en el balance de UNICAJA a su precio de adquisición, regularizado y/o actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Acciones de Sociedades del Grupo y asociadas, es decir, de aquellas en que se participa en más del 20% (10% si cotizan en Bolsa): valor teórico-contable de la participación corregida en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsisten a la fecha de la valoración.
2. Resto de títulos:
 - Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que fuese menor.
 - Títulos no cotizados: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo los epígrafes "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 8, 9 y 10).

f) Activos materiales-

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Benéfico Social, se ha valorado, de acuerdo con las disposiciones legales, tomando como referencia precios de mercado a las fechas de los acuerdos de fusión, determinados por tasadores independientes, y las adiciones posteriores a 1989 a coste de adquisición.

Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos de

activo, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada	
	1993	1992
Inmuebles	50	50
Mobiliario e instalaciones	De 8 a 13	De 10 a 16
Maquinaria y equipos electrónicos	De 4 a 8	De 4 a 10

La Institución, acogiéndose a la posibilidades que permite la Orden Ministerial de 12 de mayo de 1993 que establece nuevos coeficientes anuales de amortización, ha procedido al recálculo de las vidas útiles de sus inmovilizados, lo que ha supuesto una mayor dotación a amortización por importe de 324 millones de pesetas, aproximadamente.

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

Acogiéndose a lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/1985, las Instituciones fusionadas dotaron con cargo a la aplicación de los excedentes de los ejercicios 1985, 1986 y 1988 una previsión para amortización acelerada del inmovilizado material. El saldo de dicha previsión al 31 de diciembre de 1993 y 1992 asciende a 558 y 648 millones de pesetas, respectivamente, y se incluye en el epígrafe "Fondo para riesgos generales" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

Por otra parte, los derechos derivados de bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran por su coste neto en el epígrafe "Otros activos" (véase Nota 12) de los balances de situación adjuntos. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias de la Institución durante el ejercicio 1993, que ascienden a 389 millones de pesetas, se recogen en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la citada cuenta de pérdidas y ganancias.

g) Fondo de Garantía de Depósitos-

De acuerdo con el Real Decreto 2575/1982, de 1 de octubre, las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se satisfacen las aportaciones.

h) Pensiones y subsidios al personal-

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Institución debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a los empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, 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 1993 y 1992. Dichos estudios (para el personal en activo) se han realizado mediante el método de determinar el coste estimado individual y distribuirlo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado. Los pasivos devengados por estos conceptos (personal jubilado y en activo) a cargo de la Institución se incluyen (en una mínima parte al 31 de diciembre de 1993) en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas -Fondo de pensionistas" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 16). El resto se encuentra cubierto a través de entidades aseguradoras, mediante una póliza de seguro de vida y una póliza de fondo de pensiones. Adicionalmente, la Institución tiene cubierto mediante pólizas de seguro las contingencias de viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez correspondientes al personal en activo.

En el presente ejercicio, los cálculos del estudio actuarial se han efectuado aplicando unas tasas nominales de actualización, crecimiento salarial y cobertura de la Seguridad Social del 6%, 5% y 4%, respectivamente, y las tablas de supervivencia de 1980. Dichas tasas y tablas no han variado con respecto a las aplicadas en 1992.

i) Indemnizaciones por despido-

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

j) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de diez años.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

La Institución no está acogida al régimen de tributación consolidada con sus sociedades dependientes, si bien al 31 de diciembre de 1993 lo tiene solicitado.

k) Efecto de la Circular 11/1993-

El 1 de enero de 1994 ha entrado en vigor la Circular 11/1993, de 17 de diciembre de Banco de España, que contiene determinadas modificaciones a los criterios contables establecidos hasta la fecha por la Circular 4/1991. En línea con los criterios conservadores de la Institución, el ajuste positivo que surgiría de su aplicación no sería significativo considerando el patrimonio neto de la Institución.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1993 que el Consejo de Administración de la Institución propondrá a la Asamblea General para su aprobación, y la ya aprobada del ejercicio 1992 son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Beneficio neto del ejercicio	6.174	5.712
Distribución-		
Reservas Generales	4.674	4.112
Fondo de la Obra Benéfico Social	1.500	1.600
	6.174	5.712

(4) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Certificados Banco de España	59.445	65.324
Cartera de renta fija:		
Pagarés del Tesoro	--	2.300
Letras del Tesoro	34.137	19.487
Otras deudas anotadas	29.894	36.336
Otros títulos	57	187
	64.088	58.310
	123.533	123.634
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(7)	(806)
	123.526	122.828

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, las instituciones fusionadas adquirieron en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por importe de 65.324 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%. Una parte importante de estos activos ha sido cedida temporalmente al Banco de España y a otros intermediarios financieros al 31 de diciembre de 1993 y 1992 por un importe efectivo de 27.000 y 45.889 millones de pesetas, respectivamente, y figura contabilizada en el pasivo de los balances de situación adjuntos, dentro del capítulo "Entidades de crédito" por su valor efectivo (véase Nota 5).

El tipo de interés medio anual de los Pagarés y Letras del Tesoro durante el ejercicio 1993 ha sido el 5,50% y 10,78%, respectivamente (5,50% y 11,93% durante el ejercicio 1992). De estos activos, la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1993 y 1992, 16.376 y 16.765 millones de pesetas, respectivamente, a otros intermediarios financieros y a clientes, y figuran contabilizados por su valor efectivo en los capítulos "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

Al 31 de diciembre de 1993, la Institución tenía Bonos del Estado por 502 millones de pesetas clasificados en cartera de negociación.

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el importe nominal de otras deudas anotadas y de obligaciones y otros valores de renta fija afectas a obligaciones propias y de terceros, ascendía a 13.448 y 3.880 millones de pesetas, respectivamente, de los que 3.833 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1992, estaban afectos al préstamo concedido por el Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 5).

De la comparación del coste en libros de los valores integrantes de la cartera de renta fija con su valor de mercado al cierre del ejercicio 1993, se ponen de

manifiesto plusvalías por importe de 2.638 millones de pesetas, aproximadamente.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y deuda del Estado, habiendo sido su rentabilidad media durante el ejercicio 1993 del 11,83 %, oscilando el tipo de interés entre el 11,49% y 11,82% durante el ejercicio 1992. De estos títulos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 5), la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1993 y 1992 un importe nominal de 20.279 y 35.145 millones de pesetas, respectivamente, a intermediarios financieros y a clientes, y figuran contabilizados por su valor efectivo en los capítulos "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

El desglose de los Certificados de Banco de España y del resto de saldos que componen este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, por plazos de vencimiento residuales, 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
Saldos al 31 de diciembre de 1993- Certificados de Banco de España Resto	3.136 6.017	3.266 21.878	32.205 15.416	20.838 20.777	59.445 64.088
	9.153	25.144	47.621	41.615	123.533
Saldos al 31 de diciembre de 1992- Certificados de Banco de España Resto	2.874 24.773	3.005 25.464	29.462 -	29.983 8.073	65.324 58.310
	27.647	28.469	29.462	38.056	123.634

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1993 y 1992, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	806	9
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	29	386
Fondos disponibles	(415)	-
	(386)	386
Utilización de fondos	(2)	-
Provisión registrada contra cuenta de periodificación de activo	(411)	411
Saldo al cierre del ejercicio	7	806

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
ACTIVO-		
Por moneda:		
En pesetas	152.418	166.280
En moneda extranjera	3.282	2.329
	155.700	168.609
Por naturaleza:		
<i>A la vista-</i>		
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	-	15.730
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.635	5.942
Cámara de compensación	6	63
Otras cuentas	4.717	342
	8.358	22.077
<i>Otros créditos-</i>		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	126.153	140.222
Adquisición temporal de activos	21.189	6.310
	147.342	146.532
	155.700	168.609

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
PASIVO-		
Por moneda:		
En pesetas	48.421	79.146
En moneda extranjera	681	687
	49.102	79.833
Por naturaleza:		
<i>A la vista-</i>		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	849	-
Cámara de compensación	301	281
Otras cuentas (*)	11.493	8.688
	12.643	8.969
<i>A plazo o con preaviso-</i>		
Banco de España:		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 4)	27.000	14.000
Cuentas a plazo	2.460	1.870
Cesión temporal de activos (Nota 4)	6.999	50.994
Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 18)	-	4.000
	36.459	70.864
	49.102	79.833

(*) Dichos saldos se corresponden básicamente con depósitos efectuados por Sociedades del Grupo.

El saldo del epígrafe "Fondo de Garantía de Depósitos" incluido en el pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1992 del detalle anterior, corresponde al importe pendiente de reembolsar, en la citada fecha, al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros por el préstamo concedido por éste, dentro de la operación de fusión. El préstamo concedido se formalizó el 31 de mayo de 1991, no devengaba interés alguno, y la Institución se obligaba a restituir la cantidad recibida el 31 de mayo de 1993. Este préstamo se encontraba materializado en Deuda Pública incluida en el capítulo "Deudas del Estado" del balance de situación al 31 de diciembre de 1992, adjunto.

Con fecha 31 de mayo de 1993, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro acordó autorizar la suscripción, que fue efectivamente materializada el 27 de julio de 1993, con cargo al importe del préstamo y su cuantía, de obligaciones subordinadas perpetuas a interés cero emitidas por UNICAJA en esa misma fecha, quedando cancelado dicho préstamo. La mencionada emisión de deuda subordinada realizada por la Institución en el ejercicio 1993, fue autorizada por la Asamblea General de la misma en su reunión de 12 de junio de 1993. Esta emisión denominada "Obligaciones Subordinadas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda,

Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA), Primera Emisión, Serie 0 " estará garantizada por el patrimonio universal de la Institución y se situará a efectos de prelación de créditos tras los acreedores comunes. Esta obligación subordinada está calificada como computable a efectos de los recursos propios de la Institución, aunque en ningún momento podrán computarse como recursos propios los importes que superen los porcentajes sobre los recursos propios básicos a que hace referencia el punto 2 del artículo 23 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre.

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residuales, así como los tipos de interés al cierre de cada ejercicio, de los epígrafes "Otros créditos" (del activo) y "A plazo o con preaviso" (del pasivo) de estos capítulos de los balances de situación adjuntos:

Otros créditos (activo)-

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés Medio Al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
Saldos al 31 de diciembre de 1993- Depósitos en entidades de crédito y financieras Adquisición temporal de activos	100.716	25.437	-	-	9,26 %
	21.189	-	-	-	9,60 %
	121.905	25.437	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 1992- Depósitos en entidades de crédito y financieras Adquisición temporal de activos	137.964	2.146	112	-	14,75%
	6.310	-	-	-	14,60%
	144.274	2.146	112	-	

A plazo o con preaviso (pasivo)-

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés Medio Al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
Saldos al 31 de diciembre de 1993-					
Banco de España:					
Cesión temporal de certificados de Banco de España	27.000	-	-	-	9,00%
Cuentas a plazo	747	449	662	602	9,30%
Cesión temporal de activos	6.999	-	-	-	
	34.746	449	662	602	
Saldos al 31 de diciembre de 1992-					
Banco de España:					
Cesión temporal de certificados de Banco de España	14.000	-	-	-	13,75%
Cuentas a plazo	389	281	1.112	88	13,82%
Cesión temporal de activos	50.994	-	-	-	
Fondo de Garantía de Depósitos	-	4.000	-	-	
	65.383	4.281	1.112	88	

(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
En pesetas	540.880	529.879
En moneda extranjera	323	444
	541.203	530.323
Por sectores:		
Administraciones Públicas	70.093	69.155
Otros sectores residentes	504.244	491.466
No residentes	2.133	1.861
Menos -Fondos de insolvencias	(35.267)	(32.159)
	541.203	530.323

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1993 y 1992 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas de acuerdo con la Norma 48 de la Circular 4/1991 del Banco de España:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Terceros	539.553	529.123
Empresas del Grupo (Inmobiliaria Aci- nipo, S.A.)	1.650	1.200
	541.203	530.323

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencia" del detalle anterior, atendiendo al plazo de duración contractual y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por plazo de duración:		
Hasta 3 meses	80.705	72.622
Entre 3 meses y 1 año	51.882	48.225
Entre 1 año y 5 años	357.413	348.686
Más de 5 años	86.470	92.949
	576.470	562.482
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	26.954	31.452
Deudores con garantía real	247.628	230.307
Otros deudores a plazo	202.398	198.252
Deudores a la vista y varios	31.787	34.231
Activos dudosos	67.703	68.240
	576.470	562.482

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 1993 y 1992 incluyen riesgos por 29.553 y 26.276 millones de pesetas, respectivamente, que cuentan con garantía real, 11.611 y 11.469 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden a intermediarios financieros (de los que 10.906 millones de pesetas corresponden a riesgos y a la participación de la Institución en una entidad financiera, en ambos ejercicios) y 142 y 135 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden a riesgo país.

El movimiento de los fondos de provisión para insolvencias durante los ejercicios 1993 y 1992 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	32.159	23.813
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para operaciones en mora	17.789	15.665
Provisión para riesgo-país	83	31
Fondos disponibles	(6.615)	(5.084)
	11.257	10.612
<i>Más-</i>		
Dotación con cargo a reservas por adaptación Circular 4/1991 del Banco de España	-	273
Traspasos a/de fondos de fluctuación de valores	(294)	264
	(294)	537
<i>Menos-</i>		
Traspasos a fondos inmovilizado (Nota 11)	(3.642)	(89)
Traspasos (a)/de otros fondos	(218)	-
Cancelaciones por traspasos de operaciones de activo a activos en suspenso, y otros	(3.995)	(2.714)
	(7.855)	(2.803)
Saldo al cierre del ejercicio	35.267	32.159

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicio 1993 y 1992 ascienden a 219 y 385 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como activos en suspenso (419 y 845 millones de pesetas, respectivamente).

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición por sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por sectores:		
<i>De emisión pública-</i>		
Administraciones Públicas	1.709	3.235
<i>Otros emisores-</i>		
De entidades oficiales de crédito	23.355	13.613
De otras entidades de crédito residentes	800	185
De entidades de crédito no residentes	4.309	456
De otros sectores residentes	24.512	14.991
De no residentes	1.904	-
	54.880	29.245
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(251)	(518)
	56.338	31.962
Por cotización:		
Cotizados	40.259	13.414
No cotizados	16.330	19.066
	56.589	32.480
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(251)	(518)
	56.338	31.962
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	1.709	3.235
Pagarés y efectos	1.504	862
Bonos y obligaciones	33.620	15.134
Pagarés de empresa	3.785	611
Otros valores	15.971	12.638
	56.589	32.480
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(251)	(518)
	56.338	31.962

De acuerdo con el Real Decreto 37/1989, de 13 de enero, que regulaba el porcentaje del coeficiente de inversión obligatoria de las entidades de depósito, dicho coeficiente quedó suprimido al 31 de diciembre de 1992.

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1993, 6.823 millones de pesetas vencen durante 1994.

De la comparación del coste en libros de las obligaciones y otros valores de renta fija con su valor de mercado al cierre del ejercicio 1993, se ponen de manifiesto plusvalías por importe de 1.534 millones de pesetas, aproximadamente.

Los movimientos que se han producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	32.480	43.828
Adiciones	45.107	2.562
Retiros	(21.123)	(13.910)
Traspasos	125	-
Saldo al cierre del ejercicio	56.589	32.480

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1993 y 1992 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	518	-
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	110	139
Fondos disponibles	(128)	(2)
	(18)	137
Provisión registrada contra		
cuentas de periodificación		
del activo	(229)	353
Utilización de fondos	(20)	
Dotación con cargo a reservas		
por adaptación Circular 4/1991		
de Banco de España	-	292
Traspaso a Fondos de Insolvencias	-	(264)
Saldo al cierre del ejercicio	251	518

(8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si éstas no cotizan en Bolsa, y al 3% si cotizan, 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.

El desglose del saldo de este capítulo en función de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por cotización:		
Cotizados	1.313	1.126
No cotizados (incluye fondos de inversión)	4.355	5.367
	5.668	6.493
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(588)	(861)
	5.080	5.632

La Sociedad dependiente de UNICAJA, gestora de instituciones de inversión colectiva, (Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.), gestiona dos fondos de inversión (Unifond Dinero FIAMM y Unifond Renta FIM) constituidos en 1992. Durante el ejercicio 1993, la Institución ha procedido a la venta de la totalidad de las participaciones mantenidas en Unifond Dinero FIAMM. Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, las participaciones de UNICAJA en estos y otros fondos totalizan 814 y 2.217 millones de pesetas, respectivamente.

El resto de las participaciones más significativas que posee UNICAJA en sociedades no cotizadas, y otra información referida a las mismas obtenida en base a los últimos estados financieros disponibles, cuyo valor neto en libros supera individualmente los 100 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993 y 1992, se presenta a continuación:

- Información al 31 de diciembre de 1993:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				
		Capital Social o Equivalente	Reservas	Resultados	Valor Neto en Libros	Dividendos Recibidos en el Ejercicio
Lico Corporación, S.A.	6,20%	9.000	7.244	269	662	-
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	7,50%	5.000	280	14	362	-
Caja de Seguros Reunidos, S.A.	4,63%	6.375	6.419	2	388	-
Confederación Española de Cajas de Ahorros	4,56%	5.000	18.196	2.831	228	-
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A. CARISA	10,58%	1.050	66	26	128	-
Cooperativa Olivarera del Sur para el Desarrollo Oleícola, S.A. (Coosur)	10,66%	6.685	121	98	720	-
Ahorro Corporación, S. A.	3,00%	4.208	518	106	137	-

* Datos al 31 de diciembre de 1992, últimas cuentas aprobadas, con la excepción de Coosur que son a 30 de septiembre de 1993.

- Información al 31 de diciembre de 1992:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				
		Capital Social o Equivalente	Reservas	Resultados	Valor Neto en Libros	Dividendos Recibidos en el Ejercicio
Lico Corporación, S.A.	6,20%	7.041	8.155	51	912	-
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	7,50%	1.500	277	4	433	-
Caja de Seguros Reunidos, S.A.	4,63%	5.738	5.148	535	387	-
Confederación Española de Cajas de Ahorros	4,56%	5.000	16.173	4.534	228	27
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A. CARISA	10,58%	1.050	76	(10)	122	-
Ahorro Corporación, S.A.	2,83%	4.209	334	219	131	-

* Datos al 31 de diciembre de 1991

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldos al inicio del ejercicio	6.493	4.070
Adiciones	3.806	3.913
Retiros	(4.631)	(1.490)
Saldos al cierre del ejercicio	5.668	6.493

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1993 y 1992 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	861	809
Dotación neta del ejercicio	399	395
Provisión registrada	(219)	(172)
Fondos disponibles	180	223
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(453)	(171)
Saldo al cierre del ejercicio	588	861

(9) PARTICIPACIONES

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al Grupo económico, mantienen con el mismo una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991, es decir, participaciones como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa o del 3% si cotizan (en adelante empresas asociadas).

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Cotizados		
No cotizados	874	39
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(573)	(8)
	301	31

Las participaciones más significativas son las siguientes: (Parque Victoria, S.A., Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S. A. -ESECA, Interseguros, S.A., Escuela Superior de Estudios de Empresas, S.A. y RGS Correduría de Seguros, Cajas de Ahorro de Ronda y Granada, S.A.). En la Nota 24 se indican las empresas asociadas, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1993 (no hubo movimiento alguno de estas cuentas durante el ejercicio 1992), sin considerar el fondo de fluctuaciones de valores:

	Millones de Pesetas
	1993
Saldos al inicio del ejercicio	39
Adiciones	742
Traspasos (Nota 10)	93
Saldos al cierre del ejercicio	874

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1993 y 1992 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	8	-
Dotación neta del ejercicio	277	8
Provisión registrada	(1)	-
Fondos disponibles	276	8
Traspasos del fondo de insolvencias	292	-
Otros Traspasos	(3)	-
Saldo al final del ejercicio	573	8

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de Sociedades con una participación directa o indirecta de la Institución igual o superior al 20%, cuya actividad está directamente relacionada con la de la Institución y están sometidas a la dirección única de ésta (Grupo Consolidable), así como el valor contable de las acciones de Sociedades participadas mayoritariamente que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la de la Institución o por no estar sometidas a la dirección única de ésta (Grupo no Consolidable). En la Nota 24 se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Durante el ejercicio 1992 UNICAJA procedió a la enajenación de sus acciones en "Harinera San Rafael, S.A." así como a la suscripción de acciones en ciertas Sociedades, entre las que destacan: Ahorro Andaluz, S.A.; Unicorp, S.A.; Corporación UNINSER, S.A.; Unicorp Vida, S.A. y Club Baloncesto Málaga, S.A.D.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1993 sin considerar el fondo de fluctuaciones de valores:

	Millones de Pesetas
Saldos al inicio del ejercicio	2.847
Adiciones	479
Retiros	(193)
Traspasos (Nota 9)	(93)
Saldos al cierre del ejercicio	3.040

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta

"Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1993 y 1992 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	444	191
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada	176	558
Fondos disponibles	(10)	(7)
	166	551
Cancelaciones para utilización en ventas, saneamientos y otros	(141)	(298)
Saldo al final del ejercicio	469	444

(11) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1993 y 1992 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Afecto a la Actividad Financiera			Afecto a la Obra Benéfico -Social		Total
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	
<i>Coste regularizado y actualizado-</i>						
Saldo al 31 de diciembre de 1991	29.143	7.767	23.122	10.986	292	71.310
Adiciones	515	3.918	1.667	18	39	6.157
Salidas por bajas o reducciones	(19)	(1.618)	(266)	-	-	(1.903)
Traspasos	152	(357)	152	(94)	94	(53)
Saldo al 31 de diciembre de 1992	29.791	9.710	24.675	10.910	425	75.511
Adiciones	1.613	8.996	2.681	331	34	13.655
Salidas por bajas o reducciones	(234)	(1.973)	(319)	(20)	(13)	(2.559)
Traspasos	(1.909)	1.298	611	(50)	50	-
Saldo al 31 de diciembre de 1993	29.261	18.031	27.648	11.171	496	86.607
<i>Amortización acumulada-</i>						
Saldo al 31 de diciembre de 1991	(2.059)	(261)	(12.746)	(614)	(191)	(15.871)
Dotaciones	(360)	(54)	(2.728)	(106)	(24)	(3.272)
Salidas por bajas o reducciones	13	10	256	-	-	279
Traspasos	(16)	(20)	(11)	-	-	(47)
Saldo al 31 de diciembre de 1992	(2.422)	(325)	(15.229)	(720)	(215)	(18.911)
Dotaciones	(363)	(33)	(2.963)	(129)	(55)	(3.543)
Salidas por bajas o reducciones	29	75	257	11	6	378
Traspasos	298	(202)	(96)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1993	(2.458)	(485)	(18.031)	(838)	(264)	(22.076)

	Millones de Pesetas					
	Afecto a la Actividad Financiera			Afecto a la Obra Benéfico -Social		Total
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	
Fondos inmovilizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 1991		(570)				(570)
Dotaciones con cargo a reservas		(1.565)				(1.565)
Dotaciones con cargo a resultados		(1.749)				(1.749)
Recuperaciones		32				32
Traspasos		(89)				(89)
Otros		35				35
Saldo al 31 de diciembre de 1992		(3.906)				(3.906)
Dotaciones con cargo a resultados		(1.066)				(1.066)
Recuperaciones		496 (*)				496
Traspasos de fondos de insolvencias		(3.642)				(3.642)
Traspasos de otros fondos		(567)				(567)
Utilizaciones		1.052				1.052
Otros		(225)				(225)
Saldo al 31 de diciembre de 1993		(7.858)				(7.858)
Saldo neto al 31 de diciembre de 1992	27.369	5.479	9.446	10.190	210	52.694
Saldo neto al 31 de diciembre de 1993	26.803	9.688	9.617	10.333	232	56.673

(*) De este importe, 406 millones de pesetas se recogen minorando el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1993, adjunta.

A continuación se presenta el desglose del coste actualizado, neto de amortización acumulada, del epígrafe "Otros Inmuebles" al 31 de diciembre de 1993 y 1992:

	Millones de Pesetas	
	Coste Actualizado	
	1993	1992
Inmuebles en renta	2.076	2.323
Solares y fincas rústicas	4.285	2.249
Inmuebles para la venta	1.933	564
Obras en curso	749	507
Inmovilizado procedente de regularización de créditos	8.376	3.605
Actividades atípicas	80	113
Otros	47	24
Fondos inmovilizado	17.546	9.385
Neto	(7.858)	(3.906)
	9.688	5.479

En base a las provisiones existentes y a las tasaciones internas que posee la Institución del inmovilizado adjudicado, no se esperan pérdidas en la realización del mismo, considerando sus valores netos contables y su valor probable de realización.

(12) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 2)	3.031	2.093
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades (Nota 21)	1.582	1.711
Impuesto sobre el Valor Añadido	44	-
Devolución pendiente del Impuesto sobre Sociedades	1.184	-
Otros conceptos	346	771
Derechos sobre bienes en régimen de arrenda- miento financiero	1.100	-
Operaciones en camino	2.017	7.580
Otros conceptos	1.133	1.325
	10.437	13.480

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Activo:		
Intereses no devengados de recursos tomados a descuento	810	679
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	11.539	11.837
Gastos pagados no devengados	325	306
Gastos financieros diferidos de bienes adquiridos en arrendamiento financiero	280	-
Saneamiento renta fija	124	764
Otras periodificaciones	75	288
	13.153	13.874
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	2.389	1.232
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	9.429	9.717
Gastos devengados no vencidos	2.752	2.559
Otras periodificaciones	343	18
	14.913	13.526

(14) DÉBITOS A CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
En pesetas	830.439	779.018
En moneda extranjera	2.646	1.870
	833.085	780.888
Por sectores:		
Administraciones Públicas	35.672	29.341
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	79.904	73.172
Cuentas de ahorro	264.976	258.970
Imposiciones a plazo	391.461	351.938
Cesión temporal de activos	29.656	39.701
Otras cuentas	682	1.546
	766.679	725.327
No residentes	30.734	26.220
	833.085	780.888

El desglose por vencimientos de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro

-A plazo" y "Otros débitos -A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	99.707	58.410
Entre 3 meses y 1 año	36.079	56.904
Entre 1 año y 5 años	274.721	252.389
Vencimiento no determinado o sin clasificar	2.532	2.440
	413.039	370.143
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	20.811	23.829
Entre 3 meses y 1 año	15.162	15.956
	35.973	39.785

(15) OTROS PASIVOS

El detalle de este epígrafe de los balances de situación individuales y consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1993 y 1992 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Operaciones en camino	407	1.102
Materialización en inmovilizado de la Obra Social (inmuebles)	10.333	10.190
Impuestos diferidos	407	382
Otros conceptos	2.959	1.886
	14.106	13.560

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1993 y 1992 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Fondo de pensionistas	1.994	17.084
Otras provisiones-		
Fondo Obra Benéfico-Social	968	1.331
Otros fondos	8.646	7.351
	9.614	8.682
	11.608	25.766

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones -otros fondos" durante los ejercicios 1993 y 1992 se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas			
	1993		1992	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones- Otros Fondos	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones- Otros Fondos
Saldo al inicio del ejercicio	17.084	7.351	21.077	5.230
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 23)	196	1.033	-	2.220
Remuneraciones del Fondo de Pensionistas (Nota 23)	656	-	2.636	-
Fondos disponibles (Nota 23)	-	(187)	(5.364)	(134)
Pagos realizados en relación con el efecto fiscal de pensiones	-	-	-	(367)
Suscripción Póliza "Multirenta"	(16.058)	-	-	-
Traspaso de entidades aseguradoras	844	-	-	-
Traspasos de saldos acreedores	-	-	-	252
Traspasos de fondo de/(a) insolvencias	-	218	-	-
Traspasos a fondos de inmovilizado	-	(567)	-	-
Impuestos anticipados	-	1.449	-	-
Pagos a pensionistas	(728)	-	(701)	-
Traspasos a reservas (Nota 19)	-	-	(564)	-
Otros	-	(651)	-	150
Saldo al cierre del ejercicio	1.994	8.646	17.084	7.351

Fondo de Pensionistas-

Según se indica en la Nota 2-h, la cuantificación del fondo de pensiones se ha realizado en base a un estudio actuarial que cubre los haberes complementarios a pagar al personal durante el período de su jubilación, tanto para el personal jubilado como para el que se encuentra en activo. El pasivo devengado por estos conceptos, según los estudios actariales realizados al 31 de diciembre de 1993 y 1992, son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Personal pasivo	9.125	8.437
Personal activo	14.591	13.267
	23.716	21.704

Dichos pasivos están cubiertos en su totalidad, tanto en el ejercicio 1993 como en el de 1992, del siguiente modo:

1. Suscrita con una entidad aseguradora (Intercaser, S.A. de Seguros y Reaseguros) una póliza de fondo de pensiones con objeto de cubrir pensiones complementarias. Las provisiones matemáticas de esta póliza al 31 de diciembre de 1993 y 1992 ascienden a 4.480 y 4.620 millones de pesetas, respectivamente.
2. Suscrita durante el ejercicio 1993 con una entidad aseguradora del Grupo Económico UNICAJA (UNICORP VIDA, S.A.), una póliza con objeto de cubrir las rentas de jubilación y viudedad complementarias que afectan básicamente a empleados en activo.

La prima satisfecha en el ejercicio 1993, con cargo al fondo de pensiones interno, ascendió a 16.058 millones de pesetas. Las provisiones técnicas matemáticas constituidas por la entidad aseguradora al 31 de diciembre de 1993 ascendían a 17.242 millones de pesetas.

3. Fondo de Pensionistas registrado en su balance de situación que presenta unas coberturas acumuladas al 31 de diciembre de 1993 y 1992 de 1.994 y 17.084 millones de pesetas, respectivamente.

Los pagos realizados en 1993 y 1992 por complemento de pensiones, ascendieron a 728 y 701 millones de pesetas.

Otras provisiones -Otros fondos-

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el saldo de este epígrafe corresponde a la cobertura total de las cuotas e intereses de demora pendientes de pago a la Hacienda Pública, como consecuencia de la consideración de gasto no deducible de las dotaciones efectuadas a pensiones en los ejercicios 1987, 1988 y 1989, así como la cobertura de riesgos y contingencias no cubiertas por fondos específicos.

(17) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	648	754
Traspasos a Reservas Generales por la amortización del ejercicio	(90)	(106)
Saldo al cierre del ejercicio	558	648

Este fondo se corresponde con la cuenta "Previsión Libertad de Amortización Real Decreto -Ley 2/1985". En una evaluación de los recursos propios de la Institución al 31 de diciembre de 1993 y 1992, al importe total de las reservas mostrados en los balances de situación adjuntos deberá aumentarse el saldo en este fondo, una vez deducido el impuesto diferido correspondiente, estimado en 195 y 227 millones de pesetas, respectivamente.

(18) PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Nota 5)	4.000	-
Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda	-	3.000
Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería	1.000	1.000
Emisiones de deuda subordinada correspondientes a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz		
Segunda emisión	-	246
Tercera emisión	200	200
Cuarta emisión	790	990
		790
		1.236
	5.990	5.236

Las características principales de las citadas emisiones son:

Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera, Serie 0-

1. Nº de títulos: 1 título nominativo, suscrito por el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro.
2. Importe nominal del título: 4.000 millones de pesetas.
3. Interés nominal: 0% anual.

Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda-

1. Nº de títulos: 30.000 títulos al portador.
2. Importe nominal de los títulos: 100.000 pesetas.
3. Interés nominal: 10% anual.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: a la par el 1 de octubre de 1993.

Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería-

1. Nº de títulos: 100.000 títulos al portador.
2. Importe nominal de los títulos: 10.000 pesetas.
3. Interés nominal: 10% anual durante los dos primeros años, y variable en función del tipo de referencia de pasivo emitido por la CECA para el resto del período.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: a la par el 27 de marzo de 1996.

**Segunda emisión de deuda
subordinada correspondiente a Caja de
Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz-**

1. Nº de títulos: 4.920 títulos al portador.
2. Importe nominal de los títulos: 50.000 pesetas.
3. Interés nominal: 10% anual.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: a la par el 30 de septiembre de 1993.

**Tercera emisión de deuda subordinada
correspondiente a Caja de Ahorros y
Monte de Piedad de Cádiz-**

1. Nº de títulos: 4.000 títulos al portador.
2. Importe nominal de los títulos: 50.000 pesetas.
3. Interés nominal: 10% anual.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: a la par el 30 de noviembre de 1994.

**Cuarta emisión de deuda subordinada
correspondiente a Caja de Ahorros y
Monte de Piedad de Cádiz-**

1. Nº de títulos: 15.800 títulos al portador.
2. Importe nominal de los títulos: 50.000 pesetas.
3. Interés nominal: 11% anual.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: a la par el 15 de mayo de 1996.

* * *

Todas las emisiones de deuda subordinada, a efectos de prelación de crédito, se

sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Institución.

(19) RESERVAS

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 1993 y 1992:

	Millones de Pesetas			
	Reservas de Revalorización			Reservas Generales
	Reservas por Actualización de Balances	Reservas por Revalorización de Inmovilizado	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1991	1.161	21.663	22.824	30.416
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1991	-	-	-	4.786
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. Ley 2/1985"	-	-	-	104
Dotación con cargo a reservas del "Fondo de Inmovilizado"	-	(1.564)	(1.564)	-
Recuperación con cargo a reservas de parte del "Fondo de Pensionistas"	-	-	-	564
Afectación aplicación Circular 4/1991 del Banco de España	-	-	-	(2.349)
Traspasos entre reservas	(681)	(7.000)	(7.681)	7.681
Saldos al 31 de diciembre de 1992	480	13.099	13.579	41.202
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1992	-	-	-	4.112
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. Ley 2/1985"	-	-	-	90
Traspasos entre reservas	(480)	(1)	(481)	481
Saldos al 31 de diciembre de 1993	-	13.098	13.098	45.885

Reservas por actualización de balances y revalorización del inmovilizado-

Según se ha comentado anteriormente, la Institución se ha acogido a las actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas afloradas por aplicación de estas disposiciones y de su utilización se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Actualizaciones del inmovilizado material, netas	4.267
Actualizaciones legales de la cartera de valores	183
Revalorización de inmovilizado derivado del proceso de fusión (Actualización Ley 76/1980)	21.663
	26.113
Menos - Utilización de las cuentas de actualizaciones según normativa vigente (a Reservas Generales)	(11.451)
Menos - Importes destinados a cubrir pérdidas en la enajenación de bienes regularizados	(1.564)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	13.098

De acuerdo con la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 19 de febrero de 1991 se reconocieron determinados beneficios tributarios a la fusión de las instituciones antes mencionadas, en relación con las plusvalías por las revalorizaciones y actualizaciones de determinados elementos de sus activos materiales. Su efecto final neto, fue el siguiente:

	Millones de Pesetas
Activos afectos a la actividad financiera- Terrenos y edificios uso propio	18.036
Otros inmuebles	3.627
	21.663

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 el saldo de las reservas por revalorización estaba materializado en las siguientes cuentas:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Actualización Ley de Presupuestos 1983	-	480
Actualización Ley 76/1980	13.098	13.099
	13.098	13.579

Las actualizaciones de balance efectuadas no se encuentran sujetas al Impuesto sobre Sociedades, a no ser que sean distribuidas o se disponga de las correspondientes cuentas de manera no permitida por la legislación vigente. Estas cuentas tienen fiscalmente el carácter de fondo de reserva.

(20) FONDO DE LA OBRA SOCIAL

La normativa que regula la Obra Social de las cajas de ahorro señala que éstas destinarán a la financiación de obras sociales propias o en colaboración, la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

El movimiento de este Fondo durante los ejercicios 1993 y 1992 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Dotaciones Disponibles	Materialización en Inmovilizado (Inmuebles y solares) (Mobilario e instalaciones)	Total Fondo
Saldo al 31 de diciembre de 1991	716	10.473	11.189
Aplicación del excedente de 1991	1.350	-	1.350
Gastos de mantenimiento de 1992	(1.487)	-	(1.487)
Materialización en inmovilizado por- Aplicaciones directas netas	(57)	57	-
Amortizaciones	130	(130)	-
Otras transacciones	17	-	17
Saldo al 31 de diciembre de 1992	669	10.400	11.069
Aplicación del excedente de 1992	1.600	-	1.600
Gastos de mantenimiento de 1993	(1.416)	-	(1.416)
Materialización en inmovilizado por- Aplicaciones directas netas	(330)	330	-
Amortizaciones	137	(137)	-
Otras transacciones	39	(27)	12
Saldo al 31 de diciembre de 1993	699	10.566	11.265

En el inmovilizado afecto se incluyen revalorizaciones por 9.053 millones de pesetas, de los que 8.896 millones de pesetas proceden de la Actualización Ley 76/1980.

Del saldo del Fondo a 31 de diciembre de 1993 y 1992, 10.333 y 10.190 millones de pesetas, importe que coincide con el de inmuebles y solares afectos a la Obra Social (véase Nota 11), se incluye en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 15); y el resto, 932 y 879 millones de pesetas, se incluye en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas -Otras provisiones", junto con los pasivos correspondientes a la Obra Social de la Caja que ascienden a 36 y 452 millones de pesetas, respectivamente.

(21) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes -Otros débitos" de los balances de

situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio.

Las retenciones y pagos efectuadas por la Institución a cuenta del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1993 y 1992 se registran en el epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos. Las retenciones y pagos a cuenta efectuadas en los ejercicios 1993 y 1992 que ascienden a 1.582 y 1.711 millones de pesetas, respectivamente se deducirán de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1993 y 1992, respectivamente.

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

La Institución tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los últimos cinco ejercicios por los principales impuestos que le son de aplicación.

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. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones, según se establece en dicha normativa.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1993 y 1992 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Resultado contable antes de impuestos	8.053	6.512
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes-		
Dotación a la Obra Benéfico -Social	(1.500)	(1.600)
Recuperación fondo de pensiones	-	(2.203)
Otros aumentos	443	3.499
Otras disminuciones	(466)	(4.540)
	(1.523)	(4.844)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales-		
Rendimientos implícitos vencidos	221	1.376
Rendimientos implícitos devengados y no vencidos	(491)	(164)
Otros aumentos	2.517	1.448
Otras disminuciones	(2.257)	(1.438)
	(10)	1.222
Base imponible	6.520	2.890

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras, existen determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Institución y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen pasivos contingentes no cubiertos por las provisiones constituidas es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ello pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuenta anuales adjuntas.

(22) CUENTAS DE ORDEN

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Institución para los ejercicios 1993 y 1992 son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Pasivos contingentes-		
Activos afectos a diversas obligaciones	42	783
Avales y cauciones	8.751	9.333
Otros pasivos contingentes	420	117
	9.213	10.233
Compromisos-		
Disponibles por terceros	85.791	100.009
Otros compromisos	502	702
	86.293	100.711
Total	95.506	110.944

(23) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

a) Distribución geográfica-

La distribución geográfica de los productos de la actividad financiera, que tal y como se indica en la Nota 1 se corresponde con la actividad básica de la Institución, se concentra en la Comunidad Autónoma de Andalucía, Melilla, Ciudad Real y Madrid, donde tiene ubicadas la Institución todas sus sucursales.

b) Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España	-	9
De entidades de crédito	16.018	10.060
De la cartera de renta fija	13.283	14.787
De crédito sobre Administraciones Públicas	7.008	6.390
De créditos sobre clientes	69.424	66.455
Otros productos	783	1.315
	106.516	99.016
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	195	219
De cambio de divisas y billetes	117	119
De servicios de cobros y pagos	2.556	2.514
De servicios de valores	128	66
De otras operaciones	808	749
	3.804	3.667
Beneficios por operaciones financieras-		
Beneficios (Pérdidas) netos:		
- Por resultados en venta y saneamientos de la cartera de valores	2.222	(1.381)
- En operaciones de futuro	(5)	3
- Por diferencias en tipo de cambio	301	110
	2.518	(1.268)
Beneficios extraordinarios-		
Por enajenación de:		
Activos materiales	251	162
Fondos disponibles (Nota 16)	-	5.364
Beneficio de ejercicios anteriores	924	795
Otros conceptos	665	734
	1.840	7.055

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	825	558
De entidades de crédito	2.899	2.265
De acreedores	49.854	46.207
De empréstitos y otros valores negociables	4	2
De financiaciones subordinadas	474	586
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 16)	656	2.636
De otros	341	17
	55.053	52.271
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	581	487
Otras comisiones	144	121
	725	608
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas en enajenación de activos financieros	54	21
Dotaciones a provisiones para riesgos y cargas (Nota 16 y 11)	1.822	3.802
Quebrantos de ejercicios anteriores	143	296
Otros conceptos	570	10
	2.589	4.129

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

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Sueldos y Salarios	18.127	16.872
Seguros sociales	4.271	3.693
Otros gastos	1.181	591
	23.579	21.156

Incluidos en el epígrafe "Otros gastos" al 31 de diciembre de 1993 del detalle anterior se incluyen 196 millones de pesetas correspondientes a dotaciones netas del ejercicio al fondo de pensiones (véase Nota 16).

El número de empleados de la actividad financiera de la Institución al 31 de diciembre de 1993 y 31 de diciembre de 1992, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	1993	1992
Dirección General	1	1
Jefes	634	562
Administrativos	3.205	3.293
Titulados	64	62
Informáticos	136	146
Subalternos y oficios varios	298	328
	4.338	4.392

d) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante los ejercicios 1993 y 1992, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración de la Institución en concepto de sueldos, dietas y remuneraciones por el ejercicio de la actividad que tienen encomendada asciende a 50 y 51 millones de pesetas, respectivamente. Dichos importes incluyen los inherentes a los empleados que son miembros del Consejo de Administración.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración que se encontraba pendiente de amortización al 31 de diciembre de 1993 y 1992 asciende a 48 y 56 millones de pesetas, respectivamente.

Dichos préstamos, devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 5% y el 13,75% en 1993 y el 5% y el 16% en 1992.

Por otra parte, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración de la Institución, se derivan exclusivamente de su condición de empleados, y ascienden a 11 y 10 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993 y 1992, respectivamente.

**(24) SOCIEDADES DEL GRUPO
CONSOLIDABLE Y NO
CONSOLIDABLE Y EMPRESAS
ASOCIADAS**

A continuación se presenta la relación de aquellas sociedades en las que UNICAJA participa en un porcentaje igual o superior al 50% (Sociedades del Grupo), así como con aquellas con participación entre el 50% y el 20% (10% si cotizan en Bolsa) (Sociedades Asociadas), junto con sus datos más significativos al cierre de los ejercicios 1993 y 1992.

SOCIEDADES DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas				Dividendos Recibidos en el Ejercicio
				Capital Social	Desembolsado	Reservas	Resultados	
Ahorro Andaluz, S.A.	Sin actividad	c/Imagen, 2 Sevilla	100%	240	-	5	246	-
Entidad Gestora de Fondos de Pensiones								
Hoteles y Promociones, S.A.	Sin actividad	Avda. Andalucía, 10 Málaga	100%	1	11	1	10	-
Immobilaria Acinipo, S.A.	Promoción Inmobiliaria	c/Virgen de la Paz, 18 Ronda (Málaga)	100%	790	248	(154)	852	-
Unicorp, S.A.	Prestación de servicios financieros	c/Compositor Lehmburg Ruiz, 5 Málaga	100%	400	10	8	400	-
Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	c/Compositor Lehmburg Ruiz, 5 Málaga	100% *	100	1	38	-	100
Corporación UNINISER, S.A.	Prestación de servicios múltiples	c/Andalucía, 2 Málaga	100%	500	6	10	500	-
Gestión Integral de Documentos Andaluces, S.A.	Grabación electrónica y tratamiento de datos y documentos	c/Martínez de la Rosa, 85 Málaga	100% **	20	-	5	-	19
Unicorp Vida, S.A.	Compañía de Seguros	c/Virgen de los Peligros, 14 Madrid	67%	750	86	58	509	-
Coto del Pino, S.A.	Sin actividad	Paseo del Carmen s/n Daimiel (Ciudad Real)	100%	83	(26)	(6)	54	-
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.	Gestión y liquidación de documentos y escrituras	Avda. de Andalucía, 11 Málaga	90% **	10	-	-	-	10
Tasaciones Andaluzas, S.A.	Tasación de bienes inmuebles	c/ General Tamayo, 7 Almería	80% **	13	3	-	-	10
								139
								2.571

* Poseída a través de Unicorn, S.A.

** Poseída a través de Corporación Uninser, S.A.

SOCIEDADES ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	*Capital Social	Desembolsado	Reservas	Resultados	Institución	Millones de Pesetas		Dividendos Recibidos en el Ejercicio
									*	*	
Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A., ESECA	Estudios Económicos	c/ Marqués de Larios, 3 Málaga	47%	200	(90)	(13)	45				-
Baloncesto Málaga, S.A.D.	Sociedad deportiva	Avda. Gregorio Diego, 44 Málaga	60%	93	(4)	-	-				-
Interseguros, S.A.	Correduría de Seguros	c/ José Abascal, 46 Madrid	33%	40	7	10	14				-
Escuela Superior de Estudios de Empresas, S.A.	Formación Profesional	Puerta del Mar, 20 Málaga	50%	80	(58)	(7)	4				-
Parque Victoria, S.A.	Promoción inmobiliaria	Marqués de Larios, 10 Málaga	34%	500	(29)	(33)	220				-
RGS Correduría de Seguros, Cajas Ahorros de Ronda y Granada, S.A.	Correduría de Seguros	Acera del Darro, 40 Granada	50%	50	(2)	(14)	18				-
							301				-

* Datos al 31 de diciembre de 1993, excepto Baloncesto Málaga, S.A.D. y Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A. (ESECA) que son al 31 de octubre y 30 de septiembre de 1993, respectivamente.

SOCIEDADES DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas				Dividendos Recibidos en el Ejercicio
				Capital Social	Desembolsado	Reservas	Resultados	
Ahorro Andaluz, S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	Sin actividad	c/Imagen, 2 Sevilla	100%	240	(1)	1	241	-
Hoteles y Promociones, S.A.	Sin actividad	Avda. Andalucía, 10 Málaga	100%	1	9	1	10	-
Inmobiliaria Acinipo, S.A.	Promoción Inmobiliaria	c/Virgen de la Paz, 18 Ronda (Málaga)	100%	790	256	74	972	-
Unicorp, S.A.	Prestación de servicios financieros	c/Compositor Lehmann Ruiz, 5 Málaga	100%	250	4	6	251	-
Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	c/Compositor Lehmann Ruiz, 5 Málaga	100% *	65	-	1	-	65
Corporación UNINISER, S.A.	Prestación de servicios múltiples	c/Andal, 2 Málaga	100%	250	-	6	250	-
Coto del Pino, S.A.	Sin actividad	Paseo del Carmen s/n Daimiel (Ciudad Real)	100%	83	-	(1)	69	-
Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A., ESECA	Estudios Económicos	c/Marqués de Larios, 3 Málaga	47%	200	(6)	1	89	-
Unicorp Vida, S.A.	Compañía de Seguros	c/Virgen de los Pellejos, 14 Madrid	67%	632	35	77	428	-
Baloncesto Málaga, S.A.D.	Sociedad deportiva	Avda. Gregorio Diogo, 44 Málaga	100%	483	(395)	(23)	93	-
							2.403	65

* Poseída a través de Unicorp, S.A.

SOCIEDADES ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas					Dividendos Recibidos en el Ejercicio
				Capital Social Desembolsado	Reservas	Resultados	Valor Neto según Libros	Institución	
Interseguros, S.A.	Correduría de Seguros	c/José Abascal, 46 Madrid	33%	40	(20)	27	6	-	-
Escuela Superior de Estudios de Empresas, S.A.	Formación Profesional	Puerta del Mar, 20 Málaga	50%	30	(39)	(25)	-	-	-
RGS Correduría de Seguros, Cajas Ahorros de Ronda y Granada, S.A	Correduría de Seguros	Acera del Darro, 40 Granada	50%	50	2	(4)	25	-	-
							31	-	

La Institución posee al 31 de diciembre de 1993 y 1992 el 70,3% del capital social de Banco Europeo de Finanzas, S.A. El coste de adquisición de esta participación ascendió al importe de una peseta. Este banco se encuentra en estado legal de suspensión de pagos, habiéndose declarado momentáneamente en situación de insolvencia definitiva. La participación de UNICAJA en el porcentaje mencionado es provisional ya que se está a la espera de su regularización definitiva, pues aún cuando el convenio con los acreedores ha sido suscrito por mayoría suficiente de los mismos en el ejercicio 1993, fue posteriormente impugnado, encontrándose en la actualidad pendiente de resolución judicial la impugnación efectuada y se levante el estado legal de suspensión de pagos. El riesgo bruto con el Banco al 31 de diciembre de 1993 y 1992 se incluye en el epígrafe "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 6).

Operaciones con Sociedades del Grupo y Asociadas-

Los saldos mantenidos por la Institución al cierre de los ejercicios 1993 y 1992 con Empresas del Grupo y Asociadas no son significativos.

(25) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el cuadro de financiación de la Institución, correspondiente a los ejercicios 1993 y 1992:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1.993	Ejercicio 1.992		Ejercicio 1.993	Ejercicio 1.992
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	9.257	30.828	Recursos generados de las operaciones-	6.174	5.712
Inversión crediticia	26.677	45.050	Resultado del ejercicio	3.761	3.142
Titulos de renta fija (variación neta)	24.030	-	Más- Amortizaciones	11.676	11.457
Titulos de renta variable no permanente (variación neta)	-	2.423	- Dotaciones netas al fondo de insolvenias	218	1.305
Titulos subordinados	-	450	- Variación neta al fondo de fluctuación de valores	2.268	374
Adquisición de inversiones permanentes-	1.221	1.547	- Dotación fondos especiales y fondo pensiones	-	-
Compra de participaciones	5.887	6.157	- Pérdidas en ventas de participaciones e	-	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	15.214	537	immobilizado	238	-
Traspaso neto del fondo de pensiones a entidades aseguradoras	-	-		-	-
Otros conceptos activos menos pasivos	-	-		-	-
TOTAL APLICACIONES	82.286	86.992	TOTAL ORÍGENES	82.286	86.992

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CADIZ, ALMERIA, MÁLAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA)

INFORME DE GESTIÓN 1993

En un contexto económico de carácter marcadamente recesivo del que no han sido ajena las entidades financieras españolas, el ejercicio 1993 ha representado para Unicaja no sólo la culminación del proceso de transición que comenzó en 1990 con los primeros acuerdos de fusión entre las diferentes cajas, sino también una evidente mejora de sus grandes magnitudes económico financieras. A la integración operativa de las dos últimas redes y la unificación de la imagen corporativa, hay que añadir la senda de control en que ha entrado la evolución de la morosidad, la ampliación de la capacidad de generación de recursos y la progresiva aproximación a las tasas de crecimiento de la actividad del conjunto del sistema.

El ejercicio 1993 ha estado caracterizado en el plano económico internacional por el comienzo de la recuperación de las tasas de crecimiento de Estados Unidos y, en general, los países anglosajones, y el ahondamiento de la recesión en Japón y Europa continental. La inestabilidad del sistema monetario, por otra parte, ha enmarcado en la primera mitad del ejercicio la situación de las economías de los países europeos que permanecían sujetos a la disciplina del SME.

En este contexto, la economía española, con desequilibrios estructurales más importantes que los de los principales países europeos, ha experimentado en el pasado ejercicio una fase de recesión. Los elevados tipos de interés de la primera mitad del ejercicio, derivados de una política monetaria cuyo objetivo prioritario era el mantenimiento de la peseta en la banda de fluctuación permitida por la disciplina del SME, la dificultad de aplicar políticas de carácter expansivo sin provocar una mayor elevación de los niveles de déficit público y las dificultades en la aplicación de reformas estructurales en algunos mercados, son factores que han impedido que exista el marco necesario para provocar una recuperación de las tasas de consumo e inversión o al menos mitigar su continua caída.

En los últimos meses del ejercicio, la mejora de la competitividad de la economía española derivada de la devaluación de la peseta y la progresiva disminución de los tipos de interés, han permitido crear un clima de mayor estabilidad y poner un cierto freno a la caída de las tasas de crecimiento económico.

En este marco recesivo, el principal problema de las entidades financieras españolas ha seguido siendo la evolución de los niveles de morosidad y la necesidad de destinar una parte sustancial de los recursos generados al saneamiento de sus inversiones. En este sentido, en 1993 Unicaja ha realizado un importante esfuerzo para detener la fuerte

progresión de los niveles de impago, consiguiendo, con una mejora de los mecanismos de control de la evolución de los riesgos y una política de realización de garantías hipotecarias, reducir las cifras de morosidad del cierre del ejercicio anterior.

Por otra parte, la progresiva liberación de inversiones obligatorias, el mantenimiento de los márgenes financieros, junto con el control de los gastos generales y la consecución de beneficios por operaciones financieras, han permitido una elevación de los niveles de recursos generados que ha hecho compatible aumentar de forma significativa los niveles de saneamiento, fin al que se ha destinado aproximadamente la mitad de los recursos generados, con el incremento de un 23,66% de la cifra de beneficios antes de impuestos, que se ha situado en 8.053 millones de pesetas.

Esta cifra de beneficios permite, según la distribución prevista, elevar en 4.674 millones de pesetas el volumen de recursos propios del grupo consolidado de Unicaja, que se sitúa en 78.666 millones de pesetas, lo que representa un coeficiente de solvencia del 14,34%.

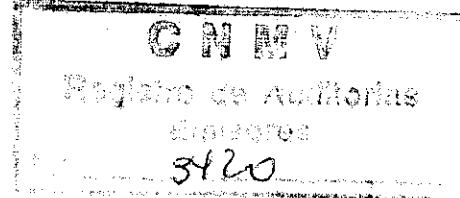
Junto con la favorable evolución de los niveles de saneamiento y capitalización, en 1993 se ha conseguido una cierta reactivación de las tasas de crecimiento de la actividad, en particular en lo que se refiere a la captación de recursos de clientes. Los recursos ajenos se sitúan al cierre de 1993 un 6,74% por encima del ejercicio anterior. Esta tasa se incrementa hasta el 10,29% si se consideran los recursos captados mediante fondos de inversión. Con esta dinámica, UNICAJA se sitúa como una de las entidades de crédito con un mayor crecimiento relativo en la captación de recursos en Andalucía.

Como en el conjunto financiero español, y en particular, en las cajas de ahorro, el ritmo de crecimiento del conjunto de la inversión crediticia ha mantenido en Unicaja una tendencia decreciente a lo largo de 1993. El aumento del crédito en estos doce meses se ha reducido al 2,54%, casi seis puntos menos que en 1992. Esta disminución del ritmo de crecimiento supone, no obstante, un estrechamiento del diferencial con el conjunto de las cajas españolas, cuya tasa de variación interanual se sitúa al cierre del ejercicio en casi diez puntos por debajo del final de 1992.

ARTHUR
ANDERSEN

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CADIZ,
ALMERIA, MALAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA) Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO
"UNICAJA"**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992, E INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1993,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**



Avda. Blas Infante, 8, 5.^o
41011 Sevilla

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
Montes de Piedad y Caja de Ahorros de
Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA):

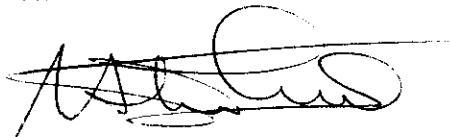
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CADIZ, ALMERIA, MÁLAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA) y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO FINANCIERO "UNICAJA" (véase Nota 1), que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1993 y 1992, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria consolidada correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de UNICAJA. 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA) y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Financiero "Unicaja" al 31 de diciembre de 1993 y 1992 y de los resultados de sus operaciones durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los Administradores de UNICAJA consideran oportunas sobre la situación del Grupo Financiero UNICAJA, 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 concuerda con la de las

cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993. 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 del Grupo Financiero.

ARTHUR ANDERSEN



Pedro J. Patiño Monente

31 de marzo de 1994

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO "UNICAJA"

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1993	1992	PASIVO	1993	1992
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
Caja	16.042	15.622	A la vista	12.643	8.969
Banco de España	13.497	22.482	A plazo o con preaviso	36.459	70.864
Otros bancos centrales	-	-		49.102	79.833
	29.539	38.104			
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	123.726	122.828	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	8.358	22.077	A la vista	382.795	364.298
Otros créditos	147.342	146.532	A plazo	413.039	370.143
	155.700	168.609		795.834	734.441
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	539.685	529.214	Otros débitos-		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):			A la vista	577	6.681
De emisión pública	1.709	3.135	A plazo	35.367	38.581
Otros emisores	54.629	28.879		35.944	45.262
	56.338	32.014		831.778	779.703
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8):			DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES:		
PARTICIPACIONES (Nota 9):	5.195	5.632	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
En entidades de crédito			Pagarés y otros valores	-	-
Otras participaciones	304	31		-	-
	304	31	OTROS PASIVOS (Nota 15)	14.134	13.639
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	14.902	13.537
En entidades de crédito			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
Otras	669	732	Fondo de pensionistas	1.994	17.084
	669	732	Provisión para impuestos	-	-
ACTIVOS INMATERIALES:			Otras provisiones	9.208	8.382
Gastos de constitución y de primer establecimiento	3	6		11.202	25.466
Otros gastos amortizables	12	17	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 17)	558	648
	15	23			
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN:			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN		
Por integración global					
Por puesta en equivalencia	4	6	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
	4	6	Del grupo	6.179	5.735
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			De minoritarios	6.179	5.735
Terrenos y edificios de uso propio	26.813	27.369			
Otros inmuebles	21.448	16.871	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	5.990	5.236
Mobiliario, instalaciones y otros	9.880	9.679	INTERESES MINORITARIOS	-	-
	58.141	53.919	CAPITAL SUSCRITO (Fondo de Dotación)	2	2
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	10.560	13.697	RESERVAS (Nota 19)	45.882	41.202
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	13.022	13.875	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	13.098	13.579
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20):			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20):		
Por integración global	16	-	Por integración global	159	79
Por puesta en equivalencia	113	-	Por puesta en equivalencia	41	25
Por diferencias de conversión	-	-	Por diferencias de conversión	200	104
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:				-	-
Del grupo	-	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
De minoritarios	-	-	TOTAL ACTIVO	993.027	978.684
TOTAL ACTIVO	993.027	978.684	TOTAL PASIVO		
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	95.506	110.944			

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO "UNICAJA"

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992	HABER	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24)	54.911	52.143	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASI- MILADOS (Nota 24)	106.325	98.987
			RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE: De acciones y otros títulos de renta variable	49	52
			De participaciones	39	32
			De participaciones en el grupo	-	-
				88	84
COMISIONES PAGADAS (Nota 24)	726	608	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24)	3.904	3.667
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FI- NANCIERAS (Nota 24)	-	903	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 24)	2.595	36
GASTOS GENERALES DE ADMINIS- TRACIÓN:					
De personal (Nota 24)	23.687	21.200			
Otros gastos administrativos	9.410	9.560			
	33.097	30.760			
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E IN- MATERIALES (Nota 11)	3.359	3.152	OTROS PRODUCTOS DE EXPLO- TACIÓN	77	218
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	241	393			
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, neto de fon- dos disponibles (Nota 6)	11.444	11.067			
SANEAMIENTO DE INMOVILIZA- CIONES FINANCIERAS, neto de fon- dos disponibles	387	-			
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	2	2			
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	2.589	4.109	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	1.844	7.059
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DE GRUPO:			BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:		
Pérdidas por enajenación de participa- ciones puestas en equivalencia	-	368	Participación en beneficios de socieda- des puestas en equivalencia	43	59
Participación en pérdidas de socieda- des puestas en equivalencia	27	46			
	27	414			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	8.093	6.559			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 22)	1.914	824			
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:					
Resultado atribuible a la minoría	-	-			
Beneficio atribuido al grupo	6.179	5.735			
	6.179	5.735			
TOTAL DEBE	114.876	110.110	TOTAL HABER	114.876	110.110

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante
de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CADIZ,
ALMERIA, MALAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA) Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO
"UNICAJA"**

MEMORIA

CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS

ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992

**(1) NATURALEZA DEL GRUPO
FINANCIERO Y BASES DE
PRESENTACIÓN**

Naturaleza y Reseña de la Institución-

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera -UNICAJA, (en adelante la Institución) es una Institución Benéfico Social, sin afán de lucro y con finalidad social, constituida el 18 de marzo de 1991 por tiempo indefinido, mediante la fusión de las siguientes instituciones: Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería, Caja de Ahorros Provincial de Málaga y Caja de Ahorros y Préstamos de Antequera.

Tiene por objeto básico el promover y estimular el ahorro, financiar los sectores productivos de mayor interés para el desarrollo de su zona de actuación, realizar aquellas inversiones que contribuyan al incremento de la riqueza en su zona de influencia, atender las necesidades de sus clientes, prestar los servicios financieros que la sociedad demande y crear y sostener obras sociales, culturales y benéficas que redunden en beneficio de la zona de actuación de la Institución. La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

1. Mantenimiento en forma de depósitos y de certificados del Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de caja, según las disposiciones de la Orden Ministerial de 29 de enero de 1992, y de las Circulares del Banco de España 5/1992, de 30 de enero, 20/1992, de 11 de diciembre y 8/1993, de 28 de junio.

2. Obligación hasta el 31 de diciembre de 1992 de destinar a la inversión en Pagarés del Tesoro y en fondos públicos y otros valores computables un porcentaje de los recursos computables de clientes para el coeficiente de caja, según el plan establecido en el R.D.L. 321/1987, de 27 de febrero, y el R.D.L. 37/1989, de 13 de enero.
3. Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a Reservas, y el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico-Social.
4. Obligación de aportar anualmente el 0,3 por mil de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta 1.500.000 pesetas por impositor, según R.D. 2575/1982, de 1 de octubre.

Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas-

Las cuentas anuales consolidadas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera -UNICAJA y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Financiero Unicaja se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de "UNICAJA" y de cada una de las sociedades dependientes que componen el Grupo Financiero "UNICAJA", e incluyen ciertas reclasificaciones y ajustes para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las dependientes con los de "UNICAJA".

Las cuentas anuales individuales de "UNICAJA" y de cada una de las restantes sociedades dependientes consolidadas al 31 de diciembre de 1993 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de UNICAJA y por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de las dependientes consolidadas. No obstante, el Consejo de Administración de UNICAJA opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se haya dejado de aplicar.

Principios de consolidación-

De acuerdo con la Circular 4/1991, del Banco de España, el Grupo Financiero "UNICAJA" incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de UNICAJA es igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Institución y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión. En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991, del Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Al no existir participación de terceros en el patrimonio neto consolidado del Grupo, el epígrafe "Intereses Minoritarios" de los balances de situación adjuntos no presenta saldo alguno.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de filiales no consolidables del Grupo y de otras Sociedades en las que se posee una participación igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa) se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados, en su caso, los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia).

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 2-e.

A continuación se detallan las sociedades dependientes consolidadas en los años 1993 y 1992 por el método de integración global y por el procedimiento de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que directa e indirectamente posee "UNICAJA". Ninguna de estas sociedades dependientes cotiza en Bolsa.

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN GLOBAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas		
				Capital Social	Desembolsado	Reservas
Ahorro Andaluz, S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	Sin actividad	c/Imagen, 2 Sevilla	100%	(*) 240	-	(*) 5
Hoteleras y Promociones, S.A.	Sin actividad	Avda. Andalucía, 10 Málaga	100%	1	11	1
Immobilia Arctipo, S.A.	Promoción Inmobiliaria	c/Virgen de la Paz, 18 Ronda (Málaga)	100%	790	248	(154)
Unicorp, S.A.	Prestación de servicios financieros	c/Compositor Lehmburg Ruiz, 5 Málaga	100%	400	10	8
Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	c/Compositor Lehmburg Ruiz, 5 Málaga	100% *	100	1	38
Corporación UNINSER, S.A.	Prestación de servicios múltiples	c/Ancha, 2 Málaga	100%	500	6	10
Gestión Integral de Documentos Andaluces, S.A.	Grabación electrónica y tratamiento de datos y documentos	c/Martínez de la Rosa, 85 Málaga	100% **	20	-	5

* Poseída a través de Unicorp, S.A.

** Poseída a través de Corporación Uninser, S.A.

(*) Datos al 31 de diciembre de 1993

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas			
				(*) Capital Social	(*) Desembolsado	Reservas	Resultados
Coto del Pino, S. A.	Sin actividad	Paseo del Carmen s/n Daimiel (Ciudad Real)	100%	83	(26)	(6)	51
Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A., ESECA	Estudios Económicos	c/ Marqués de Larios, 3 Málaga	47%	200	(90)	(13)	46
Unicorp Vida, S.A.	Compañía de Seguros	c/Virgen de los Peligros, 14 Madrid	67%	750	86	58	599
Baloncesto Málaga, S.A.D.	Sociedad deportiva	Avda. Gregorio Diego, 44 Málaga	60%	93	(4)	-	-
Interseguros, S.A.	Correduría de Seguros	c/José Abascal, 46 Madrid	33%	40	7	10	15
Escuela Superior de Estudios de Empresas, S.A.	Formación Profesional	Puerta del Mar, 20 Málaga	50%	80	(58)	(7)	4
Parque Victoria, S.A.	Promoción inmobiliaria	Marqués de Larios, 10 Málaga	34%	500	(29)	(33)	220
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.	Gestión y liquidación de documentos y escrituras	Avda. de Andalucía, 11 Málaga	90% *	10	-	-	10
Tasaciones Andaluzas, S.A.	Tasación de bienes inmuebles	c/ General Tamayo, 7 Almería	80% *	13	3	-	10
RGS Correduría de Seguros, Cajas Ahorros de Ronda y Granada, S.A	Correduría de Seguros	Acerca del Darro, 40 Granada	50%	50	(2)	(14)	18
							973

* Poseídas a través de Corporación Uninser, S.A.

(*) Datos al 31 de diciembre de 1993, excepto Baloncesto Málaga, S.A.D. (31 de octubre de 1993) y Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A. (ESECA) (30 de septiembre de 1993).

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN GLOBAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas			
				Capital Social	Desembolsado	Reservas	Resultados
Ahorro Andaluz, S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	Sin actividad	c/Imagen, 2 Sevilla	100%	240	(1)	1	
Hoteles y Promociones, S.A.	Sin actividad	Avda. Andalucía, 10 Málaga	100%	1	9	1	
Inmobiliaria Acinipo, S.A.	Promoción Inmobiliaria	c/Virgen de la Paz, 18 Ronda (Málaga)	100%	790	256	74	
Unicorp, S.A.	Prestación de servicios financieros	c/Compositor Lehmburg Ruiz, 5 Málaga	100%	250	4	6	
Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	c/Compositor Lehmburg Ruiz, 5 Málaga	100% *	65	-	1	
Corporación UNINSER, S.A.	Prestación de servicios múltiples	c/Ancla, 2 Málaga	100%	250	-	6	

* Poseída a través de Unicorp, S.A.

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas					
				Capital Social	Desembolsado	Reservas	Resultados	Valor Neto según Libros	Dividendos Recibidos en el Ejercicio
Coto del Pino, S.A.	Sin actividad	Paseo del Carmen s/n Daimiel (Ciudad Real)	100%	83	-	(1)	69	-	-
Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A., ESECA	Estudios Económicos	c/Marqués de Larios, 3 Málaga	47%	200	(6)	1	92	-	-
Unicorp Vida, S.A.	Compañía de Seguros	c/Virgen de los Peligros, 14 Madrid	67%	632	35	77	498	-	-
Baloncesto Málaga, S.A.D.	Sociedad deportiva	Avda. Gregorio Diego, 44 Málaga	100%	483	(395)	(23)	65	-	-
Interseguros, S.A.	Correduría de Seguros	c/José Abascal, 46 Madrid	33%	40	(20)	27	15	-	-
Escuela Superior de Estudios de Empresas, S.A.	Formación Profesional	Puerta del Mar, 20 Málaga	50%	30	(39)	(25)	-	-	-
RGS Correduría de Seguros, Cajas Ahorros de Ronda y Granada, S.A	Correduría de Seguros	Acera del Darro, 40 Granada	50%	50	2	(4)	24	-	763

Como es práctica habitual, las cuenta anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Institución de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades dependientes consolidadas, porque se estima que no se efectuarán transferencias de reservas sino que éstas se utilizarán como fuente de autofinanciación en cada Sociedad.

La Institución posee al 31 de diciembre de 1993 y 1992 el 70,3% del capital social de Banco Europeo de Finanzas, S.A. El coste de adquisición de esta participación ascendió al importe de una peseta. Este banco se encuentra en estado legal de suspensión de pagos, habiéndose declarado momentáneamente en situación de insolvencia definitiva. La participación de UNICAJA en el porcentaje mencionado es provisional ya que se está a la espera de su regularización definitiva, pues aun cuando el convenio con los acreedores ha sido suscrito por mayoría suficiente de los mismos en el ejercicio 1993, fue posteriormente impugnado, encontrándose en la actualidad pendiente de resolución judicial la impugnación efectuada y se levante el estado legal de suspensión de pagos. Debido a esta situación extraordinaria, a las provisiones registradas por UNICAJA que cubren adecuadamente los riesgos totales, y a la autorización específica del Banco de España, dicha sociedad participada no se ha incluido en la consolidación de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1993 y 1992. El riesgo bruto con el Banco al 31 de diciembre de 1993 y 1992 se incluye en el epígrafe "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 6).

Determinación del patrimonio-

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 1993 y 1992 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Capital suscrito (Fondo de dotación)	2	2
Reservas (Nota 19)	45.882	41.202
Reservas de revalorización (Nota 19)	13.098	13.579
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 20)	200	104
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 20)	(129)	-
	59.051	54.885
Fondo para riesgos generales (neto de impuestos diferidos) (Nota 17)	363	421
Beneficio neto del ejercicio, deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 3)	4.679	4.135
Obligaciones subordinadas de carácter perpetuo a tipo de interés cero (Nota 18)	4.000	-
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	68.095	59.443

Recursos Propios-

Durante el ejercicio 1992 estuvo en vigor el artículo segundo del Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, norma que desarrolla el Título Segundo de la Ley 13/1985, que establecía que los recursos propios consolidados de las entidades de depósito no serán inferiores a la suma de los saldos contables de los activos de riesgo, netos de sus provisiones específicas y de sus amortizaciones multiplicados por unos coeficientes establecidos por la Circular 19/1989, de 13 de diciembre, de Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1992, los recursos netos computables del Grupo Financiero consolidado, que ascendían a 67.255 millones de pesetas, excedían de los requerimientos mínimos exigidos por el citado Real Decreto en 14.868 millones de pesetas.

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

Al 31 de diciembre de 1993, los recursos netos computables del Grupo Financiero

consolidado, que ascienden a 73.992 millones de pesetas, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 30.726 millones de pesetas, sin considerar la distribución del beneficio del ejercicio 1993.

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

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

a) Principio de 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 lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, créditos con una cuota en mora, así como los derivados del riesgo país, 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 financiera en España, las transacciones se registran en la fecha en la que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

b) Transacciones en moneda extranjera-

En general, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio ponderados (fixing) del mercado de divisas de contado español al cierre de los ejercicios 1993 y 1992.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas ascienden a 4.089 y 3.499 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993, respectivamente, (3.105 y 2.663 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1992).

c) Fondos de insolvencias-

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por la Institución y por sus sociedades dependientes consolidadas en el desarrollo de su actividad financiera. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo Financiero se

incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras Provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 16).

La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país; de manera individual, de acuerdo con lo establecido 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 las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 3.644 y 3.969 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1993 y 1992.
- Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 6).

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

d) Fondos públicos, obligaciones y otros valores de renta fija-

Los fondos públicos, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión, se hallan individualmente valorados a precio de adquisición, que en ningún caso es superior al de reembolso, o, en el caso de títulos cotizados, a su valor de mercado, si fuera inferior, determinado en función de la cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean únicamente por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de

los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación consolidados adjuntos. Sin embargo, y de acuerdo con lo previsto en la Circular 18/1992, en los valores de la actividad financiera de vencimiento residual superior a dos años, se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo la parte proporcional de la dotación que corresponde a ese período de dos años, y el resto se registra en el epígrafe "Cuentas de Periodificación". El importe adeudado en el ejercicio 1992 en cuentas de periodificación ascendió a 764 millones de pesetas. En el ejercicio 1993, al haber desaparecido las condiciones que hacían necesarias dichas dotaciones, éstas se han cancelado por importe de 640 millones de pesetas.

Los valores que al 31 de diciembre de 1993 constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado del último día hábil del ejercicio, que no difiere significativamente de su precio de adquisición. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1993 adjunta, en el capítulo "Beneficios por operaciones financieras".

e) Valores representativos de capital-

Los títulos de renta variable se registran en el balance de situación consolidado adjunto a su precio de adquisición, regularizado y/o actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior, con excepción de las participaciones en empresas del Grupo, consolidables o no, y de las participaciones en otras empresas en las que se posea una participación superior al 20% (si no cotizan en Bolsa) o al 10% (si cotizan). Estas participaciones se valoran por la fracción que representan 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, hasta el límite del precio de adquisición.

Para el resto de los títulos representativos del capital, el valor de mercado se ha determinado según los siguientes criterios:

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

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo los epígrafes "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo", , de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 8, 9 y 10).

f) Activos inmateriales-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los gastos de ampliación de capital y otros de las sociedades dependientes. Dichos gastos se amortizan en un periodo máximo de cinco años.

Adicionalmente se incluyen los gastos de emisión de los pasivos subordinados. Estos gastos se amortizan a lo largo de la vida de cada emisión, en función de los capitales vivos pendientes.

g) Fondo de comercio de consolidación-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las diferencias de consolidación pendientes de amortizar originadas en la adquisición de acciones de sociedades dependientes puestas en equivalencia. En general, los fondos de comercio se amortizan linealmente en un periodo de cinco años, debido a que se considera que este es el plazo durante el cual contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo.

h) Activos materiales-

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Benéfico Social, se ha valorado, de acuerdo con las disposiciones legales, tomando como referencia precios de mercado a las fechas de los acuerdos de fusión, determinados por tasadores independientes, y las adiciones posteriores a 1989 a coste de adquisición.

Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos de activo, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada	
	1993	1992
Inmuebles	50	50
Mobiliario e instalaciones	De 8 a 13	De 10 a 16
Maquinaria y equipos electrónicos	De 4 a 8	De 4 a 10

El Grupo Financiero, acogiéndose a las posibilidades que permite la Orden Ministerial de 12 de mayo de 1993 que establece nuevos coeficientes anuales de amortización, ha procedido al recálculo de las vidas útiles de sus inmovilizados, lo que ha supuesto una mayor dotación a amortización por importe de 324 millones de pesetas, aproximadamente.

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

Acogiéndose a lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/1985, las Instituciones fusionadas dotaron con cargo a la aplicación de los excedentes de los ejercicios 1985, 1986 y 1988 una previsión para amortización acelerada del inmovilizado material. El saldo de dicha previsión al 31 de diciembre de 1993 y 1992 asciende a 558 y 648 millones de pesetas, respectivamente, y se incluye en el epígrafe "Fondo para riesgos generales" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

Por otra parte, los derechos derivados de bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran por su coste neto en el epígrafe "Otros activos" (véase Nota 12) de los balances de situación consolidados adjuntos. Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo durante el ejercicio 1993, que ascienden a 389 millones de pesetas, se recogen en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la citada cuentas de pérdidas y ganancias.

i) Fondo de Garantía de Depósitos-

De acuerdo con el Real Decreto 2575/1982, de 1 de octubre, las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se satisfacen las aportaciones.

j) Pensiones y subsidios al personal-

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Institución debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a los empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, 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 1993 y 1992. Dichos estudios (para el personal en activo) se han realizado mediante el método de determinar el coste estimado individual y distribuirlo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado. Los pasivos devengados por estos conceptos (personal jubilado y en activo) a cargo de la Institución se incluyen (en una mínima parte al 31 de diciembre de 1993) en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas -Fondo de pensionistas" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 16). El resto se encuentra cubierto a través de entidades aseguradoras, mediante una póliza de seguro de vida y una póliza de fondo de pensiones. Adicionalmente, la Institución tiene cubierto mediante pólizas de seguro las contingencias de viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez correspondientes al personal en activo.

En el presente ejercicio, los cálculos del estudio actuarial se han efectuado

aplicando unas tasas nominales de actualización, crecimiento salarial y cobertura de la Seguridad Social del 6%, 5% y 4%, respectivamente, y las tablas de supervivencia de 1980. Dichas tasas y tablas no han variado con respecto a las aplicadas en 1992.

k) Indemnizaciones por despido-

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

l) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de diez años.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

La Institución no está acogida al régimen de tributación consolidada con sus sociedades dependientes, si bien al 31 de diciembre de 1993 lo tiene solicitado.

m) Efecto de la Circular 11/1993-

El 1 de enero de 1994 ha entrado en vigor la Circular 11/1993, de 17 de diciembre de Banco de España, que contiene determinadas modificaciones a los criterios contables establecidos hasta la fecha por la Circular 4/1991. En línea con los criterios conservadores del Grupo, el ajuste positivo que surgiría de su aplicación no sería significativo considerando el patrimonio neto del Grupo Financiero.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1993 del Grupo Financiero que sus Consejos de Administración propondrán a sus Asambleas Generales y Juntas Generales de Accionistas para su aprobación, y las ya aprobadas del ejercicio 1992 son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Distribución-		
Reservas Generales	4.679	4.135
Fondo de la Obra Benéfico Social	1.500	1.600
Beneficio neto del ejercicio, según la cuenta de resultados adjunta	6.179	5.735

(4) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Certificados del Banco de España	59.445	65.324
Cartera de renta fija:		
Pagarés del Tesoro	-	2.300
Letras del Tesoro	34.137	19.487
Otras deudas anotadas	30.094	36.336
Otros títulos	57	187
	64.288	58.310
	123.733	123.634
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(7)	(806)
	123.726	122.828

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, las instituciones fusionadas adquirieron en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por importe de 65.324 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%. Una parte importante de estos activos ha sido cedida temporalmente al Banco de España y a otros intermediarios

financieros al 31 de diciembre de 1993 y 1992 por un importe efectivo de 27.000 y 45.889 millones de pesetas, respectivamente, y figura contabilizada en el pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, dentro del capítulo "Entidades de crédito" por su valor efectivo (véase Nota 5).

El tipo de interés medio anual de los Pagarés y Letras del Tesoro durante el ejercicio 1993 ha sido el 5,50% y 10,78%, respectivamente (5,50% y 11,93% durante el ejercicio 1992). De estos activos, la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1993 y 1992, 16.376 y 16.765 millones de pesetas, respectivamente, a otros intermediarios financieros y a clientes, y figuran contabilizados por su valor efectivo en los capítulos "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

Al 31 de diciembre de 1993, el Grupo tenía Bonos del Estado por 502 millones de pesetas clasificados en cartera de negociación.

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el importe nominal de otras deudas anotadas y de obligaciones y otros valores de renta fija afectas a obligaciones propias y de terceros, ascendía a 13.448 y 3.880 millones de pesetas, respectivamente, de los que 3.833 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1992, estaban afectos al préstamo concedido por el Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 5).

Si comparamos el coste en libros de los valores integrantes de la cartera de renta fija con su valor de mercado al cierre del ejercicio 1993, se ponen de manifiesto plusvalías por importe de 2.638 millones de pesetas, aproximadamente.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y deuda del Estado, habiendo sido su rentabilidad media durante el ejercicio 1993 del 11,83 %, oscilando el tipo de interés entre el 11,49% y 11,82% durante el ejercicio 1992. De estos títulos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 5), la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1993 y 1992 un importe nominal de 20.279 y 35.145 millones de pesetas, respectivamente, a intermediarios financieros y a clientes, y figuran contabilizados por su valor efectivo en los capítulos "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

El desglose de los Certificados de Banco de España y del resto de saldos que componen este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, por plazos de vencimiento residuales, 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
Saldos al 31 de diciembre de 1993-					
Certificados de Banco de España	3.136	3.266	32.205	20.838	59.445
Resto	6.017	21.878	15.416	20.977	64.288
	9.153	25.144	47.621	41.815	123.733
Saldos al 31 de diciembre de 1992-					
Certificados de Banco de España	2.874	3.005	29.462	29.983	65.324
Resto	24.773	25.464	-	8.073	58.310
	27.647	28.469	29.462	38.056	123.634

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1993 y 1992, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	806	9
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	29	386
Fondos disponibles	(415)	-
	(386)	386
Utilización de fondos	(2)	-
Provisión registrada contra cuenta de periodificación de activo	(411)	411
Saldo al cierre del ejercicio	7	806

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
ACTIVO-		
Por moneda:		
En pesetas	152.418	166.280
En moneda extranjera	3.282	2.329
	155.700	168.609
Por naturaleza:		
<i>A la vista-</i>		
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	-	15.730
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.635	5.942
Cámara de compensación	6	63
Otras cuentas	4.717	342
	8.358	22.077
<i>Otros créditos-</i>		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	126.153	140.222
Adquisición temporal de activos	21.189	6.310
	147.342	146.532
	155.700	168.609

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
PASIVO-		
Por moneda:		
En pesetas	48.421	79.146
En moneda extranjera	681	687
	49.102	79.833
Por naturaleza:		
<i>A la vista-</i>		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	849	-
Cámara de compensación	301	281
Otras cuentas (*)	11.493	8.688
	12.643	8.969
<i>A plazo o con preaviso-</i>		
Banco de España:		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 4)	27.000	14.000
Cuentas a plazo	2.460	1.870
Cesión temporal de activos (Nota 4)	6.999	50.994
Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 18)	-	4.000
	36.459	70.864
	49.102	79.833

(*) Dichos saldos se corresponden básicamente con depósitos efectuados por Sociedades el Grupo no consolidables.

El saldo del epígrafe "Fondo de Garantía de Depósitos" incluido en el pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1992 del detalle anterior, corresponde al importe pendiente de reembolsar, en la citada fecha, al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros por el préstamo concedido por éste, dentro de la operación de fusión. El préstamo concedido se formalizó el 31 de mayo de 1991, no devengaba interés alguno, y la Institución se obligaba a restituir la cantidad recibida el 31 de mayo de 1993. Este préstamo se encontraba materializado en Deuda Pública incluida en el capítulo "Deudas del Estado" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1992, adjunto.

Con fecha 31 de mayo de 1993, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro acordó autorizar la suscripción, que fue efectivamente materializada el 27 de julio de 1993, con cargo al importe del préstamo y su cuantía, de obligaciones subordinadas perpetuas a interés cero emitidas por UNICAJA en esa misma fecha, quedando cancelado dicho préstamo. La mencionada emisión de deuda subordinada realizada por la Entidad en el ejercicio 1993, fue autorizada por la Asamblea General de la misma en su reunión de 12 de junio de 1993. Esta emisión denominada "Obligaciones Subordinadas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz,

Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA), Primera Emisión, Serie 0 " estará garantizada por el patrimonio universal de la Institución y se situará a efectos de prelación de créditos tras los acreedores comunes. Esta obligación subordinada está calificada como computable a efectos de los recursos propios de la Institución, aunque en ningún momento podrán computarse como recursos propios los importes que superen los porcentajes que sobre los recursos propios básicos a que hace referencia el punto 2 del artículo 23 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre.

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residuales, así como los tipos de interés al cierre de cada ejercicio, de los epígrafes "Otros créditos" (del activo) y "A plazo o con preaviso" (del pasivo) de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:

Otros créditos (activo)-

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés Medio Al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
Saldos al 31 de diciembre de 1993- Depósitos en entidades de crédito y financieras Adquisición temporal de activos	100.716	25.437	-	-	9,26 %
	21.189	-	-	-	
	121.905	25.437	-	-	9,60 %
Saldos al 31 de diciembre de 1992- Depósitos en entidades de crédito y financieras Adquisición temporal de activos	137.964	2.146	112	-	14,75%
	6.310	-	-	-	14,60%
	144.274	2.146	112	-	

A plazo o con preaviso (pasivo)-

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés Medio Al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
Saldos al 31 de diciembre de 1993-					
Banco de España:					
Cesión temporal de certificados de Banco de España	27.000	-	-	-	9,00%
Cuentas a plazo	747	449	662	602	9,30%
Cesión temporal de activos	6.999	-	-	-	
	34.746	449	662	602	
Saldos al 31 de diciembre de 1992-					
Banco de España:					
Cesión temporal de certificados de Banco de España	14.000	-	-	-	13,75%
Cuentas a plazo	389	281	1.112	88	13,82%
Cesión temporal de activos	50.994	-	-	-	
Fondo de Garantía de Depósitos	-	4.000	-	-	
	65.383	4.281	1.112	88	

(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
En pesetas	539.362	528.770
En moneda extranjera	323	444
	539.685	529.214
Por sectores:		
Administraciones Públicas	70.093	69.232
Otros sectores residentes	502.726	490.303
No residentes	2.133	1.861
Menos -Fondos de insolvencias	(35.267)	(32.182)
	539.685	529.214

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencia" del detalle anterior, atendiendo al plazo de duración contractual y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por plazo de duración:		
Hasta 3 meses	80.837	72.736
Entre 3 meses y 1 año	51.882	48.225
Entre 1 año y 5 años	357.413	348.686
Más de 5 años	84.820	91.749
	574.952	561.396
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	26.954	31.452
Deudores con garantía real	245.978	229.107
Otros deudores a plazo	202.530	198.366
Deudores a la vista y varios	31.787	34.231
Activos dudosos	67.703	68.240
	574.952	561.396

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 1993 y 1992 incluyen riesgos por 29.553 y 26.276 millones de pesetas, respectivamente, que cuentan con garantía real, 11.611 y 11.469 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden a intermediarios financieros (de los que 10.906 millones de pesetas corresponden a riesgos y a la participación de la Institución en una entidad financiera, en ambos ejercicios, según se comenta en la Nota 1), y 142 y 135 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden a riesgo país.

El movimiento de los fondos de provisión para insolvencias durante los ejercicios 1993 y 1992 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	32.182	23.845
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para operaciones en mora	17.789	15.667
Provisión para riesgo-país	83	31
Fondos disponibles	(6.628)	(5.095)
	11.244	10.603
<i>Más-</i>		
Dotación con cargo a reservas por adaptación Circular 4/1991 del Banco de España	-	273
Traspasos a/de fondos de fluctuación de valores	(294)	264
	(294)	537
<i>Menos-</i>		
Traspasos a fondos inmovilizado (Nota 11)	(3.867)	(89)
Traspasos (a)/de otros fondos	7	-
Cancelaciones por traspasos de operaciones de activo a activos en suspenso, y otros	(4.005)	(2.714)
	(7.865)	(2.803)
Saldo al cierre del ejercicio	35.267	32.182

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1993 y 1992 ascienden a 219 y 385 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como activos en suspenso (419 y 845 millones de pesetas, respectivamente).

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición por sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por sectores:		
<i>De emisión pública-</i>		
Administraciones Públicas	1.709	3.235
<i>Otros emisores-</i>		
De entidades oficiales de crédito	23.355	13.613
De otras entidades de crédito residentes	800	185
De entidades de crédito no residentes	4.309	456
De otros sectores residentes	24.512	15.043
De no residentes	1.904	-
	54.880	29.297
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(251)	(518)
	56.338	32.014
Por cotización:		
Cotizados	40.259	13.466
No cotizados	16.330	19.066
	56.589	32.532
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(251)	(518)
	56.338	32.014
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	1.709	3.235
Pagarés y efectos	1.504	862
Bonos y obligaciones	33.620	15.186
Pagarés de empresa	3.785	611
Otros valores	15.971	12.638
	56.589	32.532
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(251)	(518)
	56.338	32.014

De acuerdo con el Real Decreto 37/1989, de 13 de enero, que regulaba el porcentaje del coeficiente de inversión obligatoria de las entidades de depósito, dicho coeficiente quedó suprimido al 31 de diciembre de 1992.

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1993, 6.823 millones de pesetas vencen durante 1994.

De la comparación del coste en libros de obligaciones y otros valores de renta fija con su valor de mercado al cierre del ejercicio 1993, se ponen de manifiesto plusvalías por importe de 1.534 millones de pesetas, aproximadamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 1993, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	32.532
Adiciones	45.107
Retiros	(21.175)
Traspasos	125
Saldo al cierre del ejercicio	56.589

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1993 y 1992 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	518	-
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	110	139
Fondos disponibles	(128)	(2)
	(18)	137
Provisión registrada contra		
cuentas de periodificación		
del activo	(229)	353
Utilización de fondos	(20)	
Dotación con cargo a reservas		
por adaptación Circular 4/1991		
de Banco de España	-	292
Traspaso a Fondos de Insolvencias	-	(264)
Saldo al cierre del ejercicio	251	518

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

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si éstas no cotizan en Bolsa, y al 3% si cotizan, 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.

El desglose del saldo de este capítulo en función de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por cotización:		
Cotizados	1.313	1.126
No cotizados (incluye fondos de inversión)	4.470	5.367
	5.783	6.493
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(588)	(861)
	5.195	5.632

La Sociedad dependiente de UNICAJA, gestora de instituciones de inversión colectiva, (Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.) que forma parte del Grupo de dependientes consolidadas relacionado en la Nota 1, gestiona dos fondos de inversión (Unifond Dinero FIAMM y Unifond Renta FIM) constituidos en 1992. Durante el ejercicio 1993, la Institución ha procedido a la venta de la totalidad de las participaciones mantenidas en Unifond Dinero FIAMM. Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, las participaciones del Grupo Financiero UNICAJA en estos y otros fondos (que no se consolidan en los estados financieros adjuntos) totalizan 814 y 2.217 millones de pesetas, respectivamente.

El resto de las participaciones más significativas que posee el Grupo en Sociedades no cotizadas, y otra información referida a las mismas obtenida en base a los últimos estados financieros disponibles, cuyo valor neto en libros supera individualmente los 100 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993 y 1992, se presenta a continuación:

- Información al 31 de diciembre de 1993:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				
		* Capital Social o Equivalente	* Reservas	* Resultados	Valor Neto en Libros	Dividendos Recibidos en el Ejercicio
Lico Corporación, S.A.	6,20%	9.000	7.244	269	662	-
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	7,50%	5.000	280	14	362	-
Caja de Seguros Reunidos, S.A.	4,63%	6.375	6.419	2	388	-
Confederación Española de Cajas de Ahorros	4,56%	5.000	18.196	2.831	228	-
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A. CARISA	17,62%	1.050	66	26	230	-
Cooperativa Olivarera del Sur para el Desarrollo Oleícola, S.A. (Coosur)	10,66%	6.685	121	98	720	-
Ahorro Corporación, S. A.	3,00%	4.208	518	106	137	-

* Datos al 31 de diciembre de 1992, últimas cuentas aprobadas, con la excepción de Coosur que son a 30 de septiembre de 1993.

- Información al 31 de diciembre de 1992:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				
		* Capital Social o Equivalente	* Reservas	* Resultados	Valor Neto en Libros	Dividendos Recibidos en el Ejercicio
Lico Corporación, S.A.	6,20%	8.997	8.155	51	912	-
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	7,50%	1.500	277	4	433	-
Caja de Seguros Reunidos, S.A.	4,63%	5.738	5.148	535	387	-
Confederación Española de Cajas de Ahorros	4,56%	5.000	16.173	4.534	228	27
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A. CARISA	10,58%	1.050	76	(10)	122	-
Ahorro Corporación, S.A.	2,83%	4.209	334	219	131	-

* Datos al 31 de diciembre de 1991.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992, sin considerar el fondo de fluctuaciones de valores:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldos al inicio del ejercicio	6.493	4.070
Adiciones	3.921	3.913
Retiros	(4.631)	(1.490)
Saldos al cierre del ejercicio	5.783	6.493

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1993 y 1992 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	861	809
Dotación neta del ejercicio	399	395
Provisión registrada	(219)	(172)
Fondos disponibles	180	223
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(453)	(171)
Saldo al cierre del ejercicio	588	861

(9) PARTICIPACIONES

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al Grupo económico, mantienen con el mismo una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991, es decir, participaciones como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa o del 3% si cotizan (en adelante empresas asociadas).

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Cotizados	-	-
No cotizados	877	39
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(573)	(8)
	304	31

Las participaciones más significativas figuran en la Nota 1. (Parque Victoria, S.A., Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A., ESECA,

Interseguros, S.A., Escuela Superior de Estudios de Empresas, S.A. y RGS Correduría de Seguros, Cajas de Ahorro de Ronda y Granada, S.A.).

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 1993 (no hubo movimiento alguno en estas cuentas durante el ejercicio 1992) sin considerar el fondo de fluctuaciones de valores:

	Millones de Pesetas
	1993
Saldos al inicio del ejercicio	39
Adiciones	742
Traspasos de empresas del Grupo	93
Otros	3
Saldos al cierre del ejercicio	877

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1993 y 1992 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	8	-
Dotación neta del ejercicio	277	8
Provisión registrada	(1)	-
Fondos disponibles	276	8
Traspasos del fondo de insolvencias	292	-
Otros Traspasos	(3)	-
Saldo al final del ejercicio	573	8

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades no consolidables. Las Sociedades no consolidables, en las que básicamente se posee al menos un 50%, no se consolidan por el método de integración global por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo o por no estar sometidas a la dirección única de éste. El detalle de dichas sociedades participadas se muestra en la Nota 1.

Durante el ejercicio 1992 UNICAJA procedió a la enajenación de sus acciones en "Harinera San Rafael, S.A.", así como a la suscripción de acciones en ciertas

Sociedades, entre las que destacan: Ahorro Andaluz, S.A.; Unicorp, S.A.; Corporación UNINSER, S.A.; Unicorp Vida, S.A. y Club Baloncesto Málaga, S.A.D.

(11) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1993 y 1992 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Afecto a la actividad financiera			Afecto a la Obra Benéfico -Social		Total
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	
Coste actualizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 1991	29.165	8.017	23.130	10.986	292	71.590
Adiciones	515	5.267	1.686	18	39	7.525
Salidas por bajas o reducciones	(19)	(1.643)	(267)	-	-	(1.929)
Traspasos	151	(356)	152	(94)	94	(53)
Saldo al 31 de diciembre de 1992	29.812	11.285	24.701	10.910	425	77.133
Adiciones	1.613	8.996	2.696	331	34	13.670
Salidas por bajas o reducciones	(242)	(1.506)	(326)	(20)	(13)	(2.107)
Traspasos	(1.909)	1.298	611	(50)	50	-
Saldo al 31 de diciembre de 1993	29.274	20.073	27.682	11.171	496	88.696
Amortización acumulada-						
Saldo al 31 de diciembre de 1991	(2.065)	(278)	(12.746)	(614)	(191)	(15.894)
Dotaciones	(361)	(55)	(2.730)	(106)	(24)	(3.276)
Salidas por bajas o reducciones	10	11	256	-	-	277
Traspasos	(11)	(20)	(11)	-	-	(42)
Saldo al 31 de diciembre de 1992	(2.427)	(342)	(15.231)	(720)	(215)	(18.935)
Dotaciones	(363)	(33)	(2.972)	(129)	(55)	(3.552)
Salidas por bajas o reducciones	31	75	264	11	7	388
Traspasos	298	(202)	(96)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1993	(2.461)	(502)	(18.035)	(838)	(263)	(22.099)
Fondos inmovilizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 1991	-	(661)	-	-	-	(661)
Dotaciones con cargo a reservas (Nota 19)	-	(1.565)	-	-	-	(1.565)
Dotaciones con cargo a resultados	-	(2.049)	-	-	-	(2.049)
Recuperaciones	-	50	-	-	-	50
Salidas por bajas o reducciones	-	-	-	-	-	-
Traspasos de fondo de insolvencias	-	(89)	-	-	-	(89)
Otros	-	35	-	-	-	35
Saldo al 31 de diciembre de 1992	-	(4.279)	-	-	-	(4.279)
Dotaciones con cargo a resultados	-	(1.066)	-	-	-	(1.066)
Recuperaciones	-	496 (*)	-	-	-	496
Traspaso de fondos de insolvencias	-	(3.867)	-	-	-	(3.867)
Traspasos de otros fondos	-	(567)	-	-	-	(567)
Utilización	-	1.052	-	-	-	1.052
Otros	-	(225)	-	-	-	(225)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	-	(8.456)	-	-	-	(8.456)
Saldo neto al 31 de diciembre de 1992	27.385	6.664	9.470	10.190	210	53.919
Saldo neto al 31 de diciembre de 1993	26.813	11.115	9.647	10.333	233	58.141

(*) Del total de las recuperaciones de fondos de inmovilizado correspondientes al ejercicio 1993, 406 millones de pesetas se recogen minorando el epígrafe

"Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1993 adjunta.

A continuación se presenta el desglose del coste actualizado, neto de amortización acumulada, del epígrafe "Otros Inmuebles" al 31 de diciembre de 1993 y 1992:

	Millones de Pesetas	
	Coste Actualizado	
	1993	1992
Inmuebles en renta	2.126	2.357
Solares y fincas rústicas	4.285	2.258
Inmuebles para la venta	2.514	2.079
Obras en curso	2.143	507
Inmovilizado procedente de regularización de créditos	8.376	3.605
Actividades atípicas	80	113
Otros	47	24
	19.571	10.943
Fondos de inmovilizado	(8.456)	(4.279)
Neto	11.115	6.664

En base a las provisiones existentes y a las tasaciones internas que posee el Grupo del inmovilizado adjudicado, no se esperan pérdidas en la realización del mismo, considerando sus valores netos contables y su valor probable de realización.

(12) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 2)	3.031	2.093
Retenciones y pagos a cuenta		
del Impuesto sobre Sociedades (Nota 22)	1.593	1.726
Impuesto sobre el Valor Añadido	114	198
Devolución pendiente del Impuesto sobre		
Sociedades	1.184	-
Otros conceptos	353	771
Derechos sobre bienes en régimen de arrenda-		
miento financiero	1.100	-
Operaciones en camino	2.017	7.580
Otros conceptos	1.168	1.329
	10.560	13.697

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Activo:		
Intereses no devengados de recursos		
tomados a descuento	810	679
Devengo de productos no vencidos de		
inversiones no tomadas a descuento	11.408	11.838
Gastos pagados no devengados	325	306
Gastos financieros diferidos de bienes		
adquiridos en arrendamiento finan-		
ciero	280	-
Saneamiento renta fija (Nota 2.d)	124	764
Otras periodificaciones	75	288
	13.022	13.875
Pasivo:		
Productos no devengados de ope-		
raciones tomadas a descuento	2.389	1.232
Devengo de costes no vencidos		
de recursos no tomados a descuento	9.418	9.728
Gastos devengados no vencidos	2.752	2.559
Otras periodificaciones	343	18
	14.902	13.537

(14) DÉBITOS A CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
En pesetas	829.132	777.833
En moneda extranjera	2.646	1.870
	831.778	779.703
Por sectores:		
Administraciones Pùblicas	35.716	29.387
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	79.173	72.847
Cuentas de ahorro	264.976	258.970
Imposiciones a plazo	391.461	351.938
Cesión temporal de activos	29.031	38.823
Otras cuentas	686	1.518
No residentes	30.735	26.220
	831.778	779.703

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	99.707	58.410
Entre 3 meses y 1 año	36.079	56.904
Entre 1 año y 5 años	274.721	252.389
Vencimiento no determinado o sin clasificar	2.532	2.440
	413.039	370.143
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	20.205	22.625
Entre 3 meses y 1 año	15.162	15.956
	35.367	38.581

(15) OTROS PASIVOS

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1993 y 1992 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Operaciones en camino	407	1.102
Materialización en inmovilizado de la Obra Social (inmuebles)	10.333	10.190
Impuestos diferidos	407	382
Otros conceptos	2.987	1.965
	14.134	13.639

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1993 y 1992 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Fondo de pensionistas	1.994	17.084
Otras provisiones-		
Fondo Obra Benéfico-Social	968	1.331
Otros fondos	8.240	7.051
	9.208	8.382
	11.202	25.466

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones -otros fondos" durante los ejercicios 1993 y 1992 se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas			
	1993		1992	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones-Otros Fondos	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones-Otros Fondos
Saldo al inicio del ejercicio	17.084	7.051	21.077	5.230
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 24)	196	1.033	-	1.920
Remuneraciones del Fondo de Pensionistas (Nota 24)	656	(187)	2.636 (5.364)	- (134)
Fondos disponibles (Nota 24)	-	-	-	(367)
Pagos realizados en relación con el efecto fiscal de pensiones	-	-	-	-
Suscripción Póliza "Multirenta"	(16.058)	-	-	-
Traspaso de entidades aseguradoras	844	-	-	-
Traspasos de saldos acreedores	-	-	-	252
Traspasos de fondo de/(a) insolvencias	-	(7)	-	-
Traspasos a fondos de inmovilizado	-	(567)	-	-
Impuestos anticipados	-	1.449	-	-
Pagos a pensionistas	(728)	-	(701)	-
Traspasos a reservas (Nota 19)	-	-	(564)	-
Otros	-	(532)	-	150
Saldo al cierre del ejercicio	1.994	8.240	17.084	7.051

Fondo de Pensionistas-

Según se indica en la Nota 2-j, la cuantificación del fondo de pensiones se ha realizado en base a un estudio actuarial que cubre los haberes complementarios a pagar al personal durante el período de su jubilación, tanto para el personal jubilado como para el que se encuentra en activo. El pasivo devengado por estos conceptos, según los estudios actuariales realizados al 31 de diciembre de 1993 y 1992, son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Personal pasivo	9.125	8.437
Personal activo	14.591	13.267
	23.716	21.704

Dichos pasivos están cubiertos en su totalidad, tanto en el ejercicio 1993 como en el de 1992, del siguiente modo:

1. Suscrita con una entidad aseguradora (Intercaser, S.A. de Seguros y Reaseguros) una póliza de fondo de pensiones con objeto de cubrir pensiones complementarias. Las provisiones matemáticas de esta póliza al 31 de diciembre de 1993 y 1992 ascienden a 4.480 y 4.620 millones de pesetas, respectivamente.
2. Suscrita durante el ejercicio 1993 con una entidad aseguradora del Grupo Económico UNICAJA (UNICORP VIDA, S.A.), una póliza con objeto de

cubrir las rentas de jubilación y viudedad complementarias que afectan básicamente a empleados en activo.

La prima satisfecha en el ejercicio 1993, con cargo al fondo de pensiones interno, ascendió a 16.058 millones de pesetas. Las provisiones técnicas matemáticas constituidas por la entidad aseguradora al 31 de diciembre de 1993 ascendían a 17.242 millones de pesetas.

3. Fondo de Pensionistas registrado en su balance de situación que presenta unas coberturas acumuladas al 31 de diciembre de 1993 y 1992 de 1.994 y 17.084 millones de pesetas, respectivamente.

Los pagos realizados en 1993 y 1992 por complemento de pensiones, ascendieron a 728 y 701 millones de pesetas.

Otras provisiones -Otros fondos-

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el saldo de este epígrafe corresponde a la cobertura total de las cuotas e intereses de demora pendientes de pagos a la Hacienda Pública, como consecuencia de la consideración de gasto no deducible de las dotaciones efectuadas a pensiones en los ejercicio 1987, 1988 y 1989, así como la cobertura de riesgos y contingencias no cubiertas por fondos específicos.

(17) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	648	754
Traspasos a Reservas Generales por la amortización del ejercicio	(90)	(106)
Saldo al cierre del ejercicio	558	648

Este fondo se corresponde con la cuenta "Previsión Libertad de Amortización Real Decreto -Ley 2/1985". En una evaluación de los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 1993 y 1992, al importe total de las reservas mostrados en los balances de situación consolidados adjuntos deberá aumentarse el saldo en este fondo, una vez deducido el impuesto diferido correspondiente, estimado en 195 y 227 millones de pesetas, respectivamente.

(18) PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	1993	1992	
Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Nota 5)	4.000		-
Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda	-		3.000
Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería	1.000		1.000
Emisiones de deuda subordinada correspondientes a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz-			
Segunda emisión	-	246	
Tercera emisión	200	200	
Cuarta emisión	790	790	1.236
	5.990		5.236

Las características principales de las citadas emisiones son:

Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera, Serie 0-

1. Nº de títulos: 1 título nominativo, suscrito por el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro.
2. Importe nominal del título: 4.000 millones de pesetas.
3. Interés nominal: 0% anual.

Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda-

1. Nº de títulos: 30.000 títulos al portador.
2. Importe nominal de los títulos: 100.000 pesetas.
3. Interés nominal: 10% anual.

4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: a la par el 1 de octubre de 1993.

Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería-

1. Nº de títulos: 100.000 títulos al portador.
2. Importe nominal de los títulos: 10.000 pesetas.
3. Interés nominal: 10% anual durante los dos primeros años, y variable en función del tipo de referencia de pasivo emitido por la CECA para el resto del período.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: a la par el 27 de marzo de 1996.

Segunda emisión de deuda subordinada correspondiente a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz-

1. Nº de títulos: 4.920 títulos al portador.
2. Importe nominal de los títulos: 50.000 pesetas.
3. Interés nominal: 10% anual.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: a la par el 30 de septiembre de 1993.

Tercera emisión de deuda subordinada correspondiente a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz-

1. Nº de títulos: 4.000 títulos al portador.
2. Importe nominal de los títulos: 50.000 pesetas.
3. Interés nominal: 10% anual.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de

excedente en la cuenta de resultados de la Institución.

5. Amortización: a la par el 30 de noviembre de 1994.

**Cuarta emisión de deuda subordinada
correspondiente a Caja de Ahorros y
Monte de Piedad de Cádiz-**

1. N° de títulos: 15.800 títulos al portador.
2. Importe nominal de los títulos: 50.000 pesetas.
3. Interés nominal: 11% anual.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: a la par el 15 de mayo de 1996.

* * *

Todas las emisiones de deuda subordinada, a efectos de prelación de crédito, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Institución.

(19) RESERVAS

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicio 1993 y 1992:

	Millones de Pesetas			
	Reservas de Revalorización			Reservas Generales
	Reservas por Actualización de Balances	Reservas por Revalorización de Inmovilizado	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1991	1.161	21.663	22.824	30.416
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1991	-	-	-	4.786
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. Ley 2/1985"	-	-	-	104
Dotación con cargo a reservas del "Fondo de Inmovilizado"	-	(1.564)	(1.564)	-
Recuperación con cargo a reservas de parte del "Fondo de Pensionistas"	-	-	-	564
Afectación aplicación Circular 4/1991 del Banco de España	-	-	-	(2.349)
Traspasos entre reservas	(681)	(7.000)	(7.681)	7.681
Saldos al 31 de diciembre de 1992	480	13.099	13.579	41.202
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1992	-	-	-	4.112
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. Ley 2/1985"	-	-	-	90
Traspasos entre reservas	(480)	(1)	(481)	481
Otros	-	-	-	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 1993	-	13.098	13.098	45.882

Reservas por actualización de balances y revalorización del inmovilizado-

Según se ha comentado anteriormente, el Grupo se ha acogido a las actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas afloradas por aplicación de estas disposiciones y de su utilización se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Actualizaciones del inmovilizado material, netas	4.267
Actualizaciones legales de la cartera de valores	183
Revalorización de inmovilizado derivado del proceso de fusión (Actualización Ley 76/1980)	21.663
	26.113
Menos -Utilización de las cuentas de actualizaciones según normativa vigente (a Reservas Generales)	(11.451)
Menos -Importes destinados a cubrir pérdidas en la enajenación de bienes regularizados	(1.564)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	13.098

De acuerdo con la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 19 de febrero de 1991 se reconocieron determinados beneficios tributarios a la fusión de las instituciones antes mencionadas, en relación con las plusvalías por las revalorizaciones y actualizaciones de determinados elementos de sus activos materiales. Su efecto final neto, fue el siguiente:

	Millones de Pesetas
Activos afectos a la actividad financiera-	
Terrenos y edificios uso propio	18.036
Otros inmuebles	3.627
	21.663

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 el saldo de las reservas por revalorización estaba materializado en las siguientes cuentas:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Actualización Ley de Presupuestos 1983	-	480
Actualización Ley 76/1980	13.098	13.099
	13.098	13.579

Las actualizaciones de balance efectuadas no se encuentran sujetas al Impuesto sobre Sociedades, a no ser que sean distribuidas o se disponga de las correspondientes cuentas de manera no permitida por la legislación vigente. Estas cuentas tienen fiscalmente el carácter de fondo de reserva.

(20) RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose por sociedades de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	1993		1992
	Pérdidas en Sociedades Consolidadas	Reservas de Conso- lidación	Reservas de Conso- lidación
Por integración global:			
Inmobiliaria Acinipo, S.A.	-	141	74
Unicorp, S.A.	-	10	4
Corporación Uninser, S.A.	-	6	-
Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inver- sión Colectiva, S.A.	-	1	-
Ahorro Andaluz, S.A.	16	1	1
	16	159	79
Por puesta en equivalencia:			
Unicorp Vida, S.A.	-	33	-
Baloncesto Málaga, S.A.D.	3	-	-
Escuela Superior de Estu- dios de la Empresa, S.A.	17	-	-
RGS Correduría de Seguros, Cajas Ahorros de Ronda y Granada	2	-	-
Sociedad de Estudios Eco- nómicos de Andalucía,S.A, ESECA	42	-	-
Interseguros, S.A.	-	8	-
Tasaciones Andaluzas, S.A.	2		
Coto del Pino, S.A.	47		25
	113	41	25
	129	200	104

(21) FONDO DE LA OBRA SOCIAL

La normativa que regula la Obra Social de las cajas de ahorro señala que éstas destinarán a la financiación de obras sociales propias o en colaboración, la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

El movimiento de este Fondo durante los ejercicios 1993 y 1992 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Dotaciones Disponibles	Materialización en Inmovilizado (Inmuebles y solares) (Mobilario e instalaciones)	Total Fondo
Saldo al 31 de diciembre de 1991	716	10.473	11.189
Aplicación del excedente de 1991	1.350	-	1.350
Gastos de mantenimiento de 1992	(1.487)	-	(1.487)
Materialización en inmovilizado por-			
Aplicaciones directas netas	(57)	57	-
Amortizaciones	130	(130)	-
Otras transacciones	17	-	17
Saldo al 31 de diciembre de 1992	669	10.400	11.069
Aplicación del excedente de 1992	1.600	-	1.600
Gastos de mantenimiento de 1993	(1.416)	-	(1.416)
Materialización en inmovilizado por-			
Aplicaciones directas netas	(330)	330	-
Amortizaciones	137	(137)	-
Otras transacciones	39	(27)	12
Saldo al 31 de diciembre de 1993	699	10.566	11.265

En el inmovilizado afecto se incluyen revalorizaciones por 9.053 millones de pesetas, de los que 8.896 millones de pesetas proceden de la Actualización Ley 76/1980.

Del saldo del Fondo a 31 de diciembre de 1993 y 1992, 10.333 y 10.190 millones de pesetas, importe que coincide con el de inmuebles y solares afectos a la Obra Social (véase Nota 11), se incluye en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 15); y el resto, 932 y 879 millones de pesetas, se incluye en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas -Otras provisiones", junto con los pasivos correspondientes a la Obra Social de la Caja que ascienden a 36 y 452 millones de pesetas, respectivamente.

(22) SITUACIÓN FISCAL

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

Las retenciones y pagos efectuadas por la Institución y su Grupo Financiero a cuenta del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1993 y 1992 se registran en el epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos. Las retenciones y pagos a cuenta efectuadas en los ejercicios 1993 y 1992 que ascienden a 1.593 y 1.726 millones de pesetas, respectivamente, se deducirán de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1993 y 1992,

respectivamente.

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

El Grupo tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los últimos cinco ejercicios por los principales impuestos que le son de aplicación.

El Grupo 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. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones, según se establece en dicha normativa.

La conciliación del resultado consolidado contable de los ejercicios 1993 y 1992 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Resultado contable antes de impuestos	8.018	6.625
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes-		
Dotación a la Obra Benéfico -Social	(1.500)	(1.600)
Recuperación fondo de pensiones	-	(2.203)
Otros aumentos	443	3.499
Otras disminuciones	(466)	(4.558)
	(1.523)	(4.862)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales-		
Rendimientos implícitos vencidos	221	1.376
Rendimientos implícitos devengados y no vencidos	(491)	(165)
Otros aumentos	2.517	1.448
Otras disminuciones	(2.257)	(1.438)
	(10)	1.221
Base imponible	6.485	2.984

La diferencia existente entre el resultado contable consolidado del detalle anterior y el resultado consolidado de los ejercicios 1993 y 1992, mostrado en los balances de situación consolidados adjuntos, es como sigue:

	Millones de Pesetas	
Resultado contable agregado antes de impuestos	8.018	6.625
Ajustes de consolidación-		
Por sociedades puestas en equivalencia	(37)	11
Por sociedades por integración global	112	
Otros ajustes de consolidación	-	(77)
Resultado contable antes de impuestos según las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas	8.093	6.559

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras, existen determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Grupo y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen pasivos contingentes no cubiertos por las provisiones constituidas es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ello pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

(23) CUENTAS DE ORDEN

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones del Grupo Financiero para los ejercicios 1993 y 1992 son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Pasivos contingentes-		
Activos afectos a diversas obligaciones	42	783
Avales y cauciones	8.751	9.333
Otros pasivos contingentes	420	117
	9.213	10.233
Compromisos-		
Disponibles por terceros	85.791	100.009
Otros compromisos	502	702
	86.293	100.711
Total	95.506	110.944

(24) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante:

a) Distribución geográfica-

La distribución geográfica de los productos de la actividad financiera, que tal y como se indica en la Nota 1 se corresponde con la actividad básica del Grupo, se concentra en la Comunidad Autónoma de Andalucía, Melilla, Ciudad Real y Madrid, donde tiene ubicadas el Grupo todas sus sucursales.

b) Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España	-	9
De entidades de crédito	15.949	10.060
De la cartera de renta fija	13.353	14.797
De crédito sobre Administraciones Públicas	7.008	6.391
De créditos sobre clientes	69.227	66.415
Otros productos	788	1.315
	106.325	98.987
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	195	219
De cambio de divisas y billetes	117	119
De servicios de cobros y pagos	2.556	2.514
De servicios de valores	128	66
De otras operaciones	908	749
	3.904	3.667
Beneficios por operaciones financieras-		
Beneficios (Pérdidas) netos:		
- Por resultados en venta y saneamientos de la cartera de valores	2.299	(1.015)
- En operaciones de futuro	(5)	3
- Por diferencias en tipo de cambio	301	109
	2.595	(903)
Beneficios extraordinarios-		
Por enajenación de:		
Activos materiales	251	162
Fondos disponibles (Nota 16)	-	5.364
Beneficio de ejercicios anteriores	924	795
Otros conceptos	669	738
	1.844	7.059

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	825	558
De entidades de crédito	2.899	2.265
De acreedores	49.712	46.078
De empréstitos y otros valores negociables	4	2
De financiaciones subordinadas	474	586
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 16)	656	2.636
De otros	341	18
	54.911	52.143
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y correspondentes	581	487
Otras comisiones	145	121
	726	608
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas en enajenación de activos materiales	54	21
Dotaciones a provisiones para riesgos y cargas (Nota 16 y 11)	1.820	3.782
Quebrantos de ejercicios anteriores	145	296
Otros conceptos	570	10
	2.589	4.109

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

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Sueldos y Salarios	18.216	16.910
Seguros sociales	4.290	3.699
Otros gastos	1.181	591
	23.687	21.200

Incluidos en el epígrafe "Otros gastos" al 31 de diciembre de 1993 del detalle anterior se incluyen 196 millones de pesetas correspondientes a dotaciones netas del ejercicio al fondo de pensiones (véase Nota 16).

El número de empleados de la actividad financiera del Grupo Financiero al 31 de diciembre de 1993 y 31 de diciembre de 1992, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	1993	1992
Dirección General	3	3
Jefes	635	563
Administrativos	3.209	3.297
Titulados	66	64
Informáticos	136	146
Subalternos y oficios varios	298	328
	4.347	4.401

d) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante los ejercicio 1993 y 1992, el importe devengado para los miembros del Consejo de Administración de la Institución en concepto de sueldos, dietas y remuneraciones por el ejercicio de la actividad que tienen encomendada asciende a 50 y 51 millones de pesetas, respectivamente. Dichos importes incluyen los inherentes a los empleados que son miembros del Consejo de Administración. Durante dichos ejercicios no se han percibido dietas, atenciones estatutarias ni cualquier otro concepto retributivo de otras Sociedades del Grupo.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración que se encontraba pendiente de amortización al 31 de diciembre de 1993 y 1992 asciende a 48 y 56 millones de pesetas, respectivamente.

Dichos préstamos, devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 5% y el 13,75% en 1993 y el 5% y el 16% en 1992.

Por otra parte, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración de la Institución, se derivan exclusivamente de su condición de empleados, y ascienden a 11 y 10 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993 y 1992, respectivamente.

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CADIZ,
ALMERIA, MALAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA) Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO
"UNICAJA"**

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 1993

En un contexto económico de carácter marcadamente recesivo del que no han sido ajenas las entidades financieras españolas, el ejercicio 1993 ha representado para el Grupo Financiero Unicaja no sólo la culminación del proceso de transición que comenzó en 1990 con los primeros acuerdos de fusión entre las diferentes cajas, sino también una evidente mejora de sus grandes magnitudes económico financieras. A la integración operativa de las dos últimas redes y la unificación de la imagen corporativa, hay que añadir la senda de control en que ha entrado la evolución de la morosidad, la ampliación de la capacidad de generación de recursos y la progresiva aproximación a las tasas de crecimiento de la actividad del conjunto del sistema.

El ejercicio 1993 ha estado caracterizado en el plano económico internacional por el comienzo de la recuperación de las tasas de crecimiento de Estados Unidos y, en general, los países anglosajones, y el ahondamiento de la recesión en Japón y Europa continental. La inestabilidad del sistema monetario, por otra parte, ha enmarcado en la primera mitad del ejercicio la situación de las economías de los países europeos que permanecían sujetos a la disciplina del SME.

En este contexto, la economía española, con desequilibrios estructurales más importantes que los de los principales países europeos, ha experimentado en el pasado ejercicio una fase de recesión. Los elevados tipos de interés de la primera mitad del ejercicio, derivados de una política monetaria cuyo objetivo prioritario era el mantenimiento de la peseta en la banda de fluctuación permitida por la disciplina del SME, la dificultad de aplicar políticas de carácter expansivo sin provocar una mayor elevación de los niveles de déficit público y las dificultades en la aplicación de reformas estructurales en algunos mercados, son factores que han impedido que exista el marco necesario para provocar una recuperación de las tasas de consumo e inversión o al menos mitigar su continua caída.

En los últimos meses del ejercicio, la mejora de la competitividad de la economía española derivada de la devaluación de la peseta y la progresiva disminución de los tipos de interés, han permitido crear un clima de mayor estabilidad y poner un cierto freno a la caída de las tasas de crecimiento económico.

En este marco recesivo, el principal problema de las entidades financieras españolas ha seguido siendo la evolución de los niveles de morosidad y la necesidad de destinar una parte sustancial de los recursos generados al saneamiento de sus inversiones. En este sentido, en 1993 el Grupo Financiero Unicaja ha realizado un importante esfuerzo para detener la fuerte progresión de los niveles de impago, consiguiendo, con una mejora de los mecanismos de control de la evolución de los riesgos y una política de realización de garantías hipotecarias, reducir las cifras de morosidad del cierre del ejercicio anterior.

Por otra parte, la progresiva liberación de inversiones obligatorias, el mantenimiento de los márgenes financieros, junto con el control de los gastos generales y la consecución de beneficios por operaciones financieras, han permitido una elevación de los niveles de recursos generados que ha hecho compatible aumentar de forma significativa los niveles de saneamiento, fin al que se ha destinado aproximadamente la mitad de los recursos generados, con el incremento de un 23,39% de la cifra de beneficios antes de impuestos, que se ha situado en 8.093 millones de pesetas.

Esta cifra de beneficios permite, según la distribución prevista, elevar en 4.679 millones de pesetas el volumen de recursos propios del Grupo Financiero Consolidado de "Unicaja", que se sitúa en 78.666 millones de pesetas, lo que representa un coeficiente de solvencia del 14,34%.

Junto con la favorable evolución de los niveles de saneamiento y capitalización, en 1993 se ha conseguido una cierta reactivación de las tasas de crecimiento de la actividad, en particular en lo que se refiere a la captación de recursos de clientes. Los recursos ajenos se sitúan al cierre de 1993 un 6,74% por encima del ejercicio anterior. Esta tasa se incrementa hasta el 10,29% si se consideran los recursos captados mediante fondos de inversión. Con esta dinámica, el GRUPO FINANCIERO UNICAJA se sitúa como una de las entidades de crédito con un mayor crecimiento relativo en la captación de recursos en Andalucía.

Como en el conjunto financiero español, y en particular, en las cajas de ahorro, el ritmo de crecimiento del conjunto de la inversión crediticia ha mantenido en el Grupo Financiero Unicaja una tendencia decreciente a lo largo de 1993. El aumento del crédito en estos doce meses se ha reducido al 2,54%, casi seis puntos menos que en 1992. Esta disminución del ritmo de crecimiento supone, no obstante, un estrechamiento del diferencial con el conjunto de las cajas españolas, cuya tasa de variación interanual se sitúa al cierre del ejercicio en casi diez puntos por debajo del final de 1992.