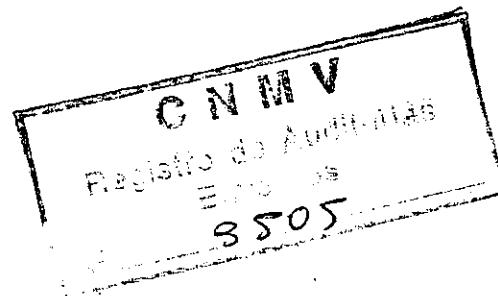


ARTHUR  
ANDERSEN

**MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE CORDOBA**

**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**



ARTHUR  
ANDERSEN

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

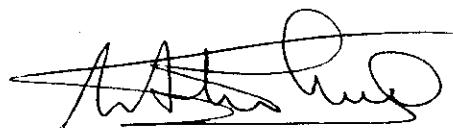
Avda. Blas Infante, 8 5<sup>o</sup>  
41011 Sevilla

Hemos auditado las cuentas anuales de MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE CORDOBA, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992 y 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 Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba 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

25 de febrero de 1994

Arthur Andersen y Cia., S. Com.  
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1.  
Sec. 8, Hoja M-5444, Inscríp. 1.<sup>a</sup>

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de  
Cuentas (ROAC)  
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REFA)

Domicilio Social:  
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid  
Código de Identificación Fiscal D-79104469

**MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE CÓRDOBA**

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

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992	PASIVO	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):		
Caja	4.006	3.709	A la vista	693	684
Banco de España	4.842	4.550	A plazo o con preaviso	1.297	7.135
Otros Bancos Centrales	-	-		1.990	7.819
	8.848	8.259			
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	21.298	27.604	DEPOSITOS A CLIENTES (Nota 14):		
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):			Depósitos de Ahorro-		
A la vista	5.276	7.206	A la vista	119.385	114.354
Otros Créditos	27.771	11.948	A plazo	142.101	110.144
	33.047	19.154		261.486	224.498
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	208.905	193.968	Otros Débitos-		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):			A la vista	5.497	5.077
De Emisión Pública	474	1.046	A plazo	2.698	4.518
Otros Emisores	19.673	12.217		8.195	9.595
	20.147	13.263		269.681	234.093
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	725	915	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES:		
PARTICIPACIONES (Nota 9):				-	-
Otras participaciones	595	240	OTROS PASIVOS		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):				1.326	1.167
Otras	15	15	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)		
ACTIVOS INMATERIALES	-	-		4.237	4.160
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 15):		
Terrenos y Edificios de Uso Propio	2.313	2.334	Fondo de pensionistas	9.532	9.070
Otros Inmuebles	2.557	1.898	Provisión para impuestos	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	3.428	3.619	Otras provisiones	640	865
	8.298	7.851		10.172	9.935
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	2.234	1.823	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 16)		
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	3.063	3.479		730	738
TOTAL ACTIVO	307.174	276.571	BENEFICIOS DEL EJERCICIO		
CUENTAS DE ORDEN (Nota 21)	36.898	32.802		3.521	3.503
			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)		
				1.100	3.600
			RESERVAS (Nota 18)		
				14.418	11.556
			TOTAL PASIVO		
				307.174	276.571

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

**MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE CÓRDOBA**

**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 ASIMI- LADAS (Nota 22)	18.633	15.226	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 22)	35.491	30.706
COMISIONES PAGADAS	242	211			
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	116	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE: De acciones y otros títulos de renta variable	26	33
GASTOS GENERALES DE ADMINIS- TRACIÓN: Gastos de Personal	6.308	5.742	De participaciones	-	1
Otros gastos administrativos	2.813	2.623	De participaciones en el grupo	-	
	9.121	8.365		26	34
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	600	683	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 22)	1.161	938
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	67	59			
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, neto de fondos disponibles (Nota 6)	3.576	2.081	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	107	-
SANEAMIENTO DE INMOVILIZA- CIONES FINANCIERAS, neto de fondos disponibles	-	-	OTROS PRODUCTOS DE EXPLO- TACIÓN	16	6
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	367	954	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	1.076	1.314
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	5.271	5.303			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	1.750	1.800			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	3.521	3.503			
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>37.877</b>	<b>32.998</b>	<b>TOTAL HABER</b>	<b>37.877</b>	<b>32.998</b>

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

# **MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE CORDOBA**

## **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 de la Institución-**

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba, fundación del Excelentísimo Cabildo Catedral de Córdoba, es una Institución benéfico-social ajena al lucro mercantil, independiente de toda Corporación, Entidad o Empresa, y con personalidad propia y funcionamiento autónomo, dedicada a fomentar, recibir y administrar los depósitos de ahorros y economías que se le confíen, haciéndolos productivos mediante toda clase de operaciones autorizadas propias de estas instituciones, así como en la medida de sus posibilidades y de conformidad con las disposiciones vigentes, a la creación y sostenimiento de obras benéfico-sociales en el orden económico, cultural, sanitario, agrícola, industrial o cualquier otro. 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:

- a) El mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes, para la cobertura del coeficiente de caja.
- b) Distribución del 50%, como mínimo, del beneficio neto del ejercicio a reservas, y el importe restante al fondo de la obra benéfico-social.
- c) La 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 resultados del ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta un importe de 1.500.000 pesetas por depositante.

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad mantiene 207 sucursales en la Comunidad Autónoma de Andalucía y 2 sucursales en el resto del territorio nacional.

### **Bases de presentación de las cuentas anuales-**

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

Las cuentas anuales de la Institución correspondientes al ejercicio 1993 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Institución estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

### **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. Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales, para efectuar una evaluación del patrimonio neto de la Institución al 31 de diciembre de 1993 y 1992 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Reservas (Nota 18)	14.418	11.556
Beneficio neto del ejercicio deducida la dotación a la Obra Social (Nota 3)	2.836	2.853
Fondo para riesgos generales (neto de impuestos diferidos) (Nota 16)	685	690
<b>Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio</b>	<b>17.939</b>	<b>15.099</b>

### **Recursos propios-**

Durante el ejercicio de 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 las entidades de depósitos individuales no pertenecientes a un grupo consolidable, no serán inferiores a la suma de los saldos contables de los activos de riesgos, 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 de la Institución exceden de los requerimientos mínimos exigidos por el citado Real Decreto en 2.079 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 de 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 a ponderar para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida, el riesgo de tipo de cambio y los límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos, fijándose en el 8% los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios.

A 31 de diciembre de 1993, los recursos netos computables de la Institución exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 3.000 millones de pesetas.

## **(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS**

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

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

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, así como

los derivados de créditos con una cuota en mora, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Según la práctica bancaria 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-*

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio.

El contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 1.039 y 987 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1993 (1.170 y 1.038 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1992).

*c) Fondos de insolvencias-*

El saldo de esta cuenta, que se presenta deduciendo el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes", tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, excepto los de firma, contraídos por la Institución en el desarrollo de su actividad financiera. 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 1.505 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993 (1.390 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1992).
- Riesgo-país: al no existir riesgos con países que atravesen dificultades financieras, no se ha efectuado dotación alguna correspondiente a la cobertura de ese riesgo, de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España.

El saldo de los fondos de 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 (Nota 6).

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

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 15).

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

Las Deudas del Estado, 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 a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor (para Letras del Tesoro, cotización del último día). La minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromisos 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.

La dotaciones con cargo a los resultados de cada ejercicio figuran deduciendo el saldo del capítulo "Beneficios por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Durante los ejercicios 1993 y 1992 la Entidad no ha tenido cartera de negociación.

**e) Valores representativos de capital-**

Los valores de renta variable se registran en el balance por su precio de adquisición, o a su valor de mercado si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

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

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" del activo de los balances de situación adjuntos (Notas 8, 9 y 10).

Las inversiones financieras correspondientes a las sociedades participadas en más de un 20% no son consolidables por no estar su actividad directamente relacionadas con la de la Institución o por no estar sometidas a la dirección única de ésta. Dichas inversiones se presentan en las cuentas anuales adjuntas con los criterios indicados anteriormente. En cualquier caso, el efecto de no haber consolidado o presentado estas participaciones por el método de puesta en equivalencia no es significativo en las cuentas anuales adjuntas.

#### f) *Activos materiales-*

El inmovilizado material propio de la Institución y el afecto a la Obra Benéfico-Social adquiridos con anterioridad al 31 de diciembre de 1980 se hallan valorados a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, y las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados, que figuran en el epígrafe "Activos materiales", se registran por el valor contable de los préstamos ejecutados, o a su valor de tasación, el que sea menor. La Institución mantiene los fondos de provisión de insolvencias que cubrían los activos aplicados, hasta la efectiva realización de los bienes adjudicados. Por otra parte, la Institución registra una provisión por envilecimiento de inmuebles adjudicados, que se dota en función de los problemas de realización que pudieran existir y que se presenta minorando el saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos.

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

	Porcentajes
Inmuebles	2%
Mobiliario e instalaciones	6% a 10%
Maquinaria y equipos electrónicos	10% a 20%

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

*g) Compromisos por pensiones-*

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 las 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 el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" del pasivo de los balance de situación adjuntos (véase Nota 15). 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.

*h) 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.

Los beneficios fiscales correspondientes a las deducciones por inversiones en activos cualificados y por creación de empleo se consideran como un menor gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que tales deducciones se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

i) *Fondo de Garantía de Depósitos-*

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros establecidas por el Real Decreto Ley 18/1982, de 24 de septiembre, así como también por la Circular 1/1988, de 8 de enero, del Banco de España, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen.

j) *Indemnizaciones por despido-*

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

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. El efecto de dichas modificaciones sobre las cuentas anuales de la Institución no es significativo.

### (3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1993 que el Consejo de Administración de la Institución someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Institución y la aprobada del ejercicio 1992 son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Beneficio neto del ejercicio, según las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	3.521	3.503
Distribución-		
Reservas Generales	2.836	2.853
Fondo de la Obra Benéfico-Social	685	650
	<b>3.521</b>	<b>3.503</b>

#### (4) DEUDAS DEL ESTADO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor nominal de los Pagarés y Letras del Tesoro adquiridas en firme, el valor de adquisición de los Bonos del Estado, Obligaciones del Estado y de otras deudas que forman parte de la cartera de inversión, así como el valor nominal de los certificados de depósito adquiridos en 1990 en cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, emitidos por el Banco de España. Estos certificados tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%. Durante el ejercicio 1993, las amortizaciones de estos títulos han ascendido a 1.551 millones de pesetas.

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
<b>Certificados de Depósito del Banco de España</b>	<b>15.684</b>	<b>17.235</b>
<b>Cartera de renta fija:</b>		
Pagarés del Tesoro	-	3.000
Letras del Tesoro	5.300	6.100
Otras deudas anotadas	308	1.309
Otros títulos	6	7
	<b>5.614</b>	<b>10.416</b>
<b>Menos -Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>-</b>	<b>(47)</b>
	<b>21.298</b>	<b>27.604</b>

El tipo de interés anual de los Pagarés ha sido del 5,5% durante los ejercicios 1993 y 1992. El correspondiente a las Letras del Tesoro ha oscilado entre un 7,81% y 12,67%, y un 11,69% y 13,96%, respectivamente, para los ejercicios 1993 y 1992.

Una parte de los Pagarés, Letras del Tesoro y otras deudas anotadas por importe total de 2.886 y 10.745 millones de pesetas de nominal había sido cedida en 1993 y 1992, respectivamente, a terceros, y figuran contabilizadas en el pasivo de los balances de situación adjuntos en los epígrafes "Entidades de crédito- A plazo con preaviso" y "Débitos a clientes-Otros débitos a plazo" por su valor efectivo.

El desglose de los Certificados de Banco de España y del resto de saldos que componen este capítulo, por plazos de vencimientos residuales, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 meses y 1 Año	Entre 1 año y 5 Años	Mas de 5 Años	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1993-</b> Certificados de Banco de España Resto	827	862	8.497	5.498	15.684
	1.500	3.800	314	-	5.614
	<b>2.327</b>	<b>4.662</b>	<b>8.811</b>	<b>5.498</b>	<b>21.298</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1992-</b> Certificados de Banco de España Resto	758	793	7.773	7.911	17.235
	5.500	3.600	1.207	109	10.416
	<b>6.258</b>	<b>4.393</b>	<b>8.980</b>	<b>8.020</b>	<b>27.651</b>

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
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>47</b>	<b>13</b>
Más -Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	2	47
Menos -Fondos disponibles	(49)	(13)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>47</b>

## (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			
	Activo		Pasivo	
	1993	1992	1993	1992
<b>Por moneda-</b>				
En pesetas	32.468	18.395	1.356	7.319
En moneda extranjera	579	759	634	500
	<b>33.047</b>	<b>19.154</b>	<b>1.990</b>	<b>7.819</b>
<b>Por naturaleza-</b>				
<i>A la vista-</i>				
Cuentas mutuas y efectos recibidos/ aplicados	-	-	76	263
Otras cuentas	1.898	2.706	464	233
Talones y cheques a cargo de entidades de depósito	3.173	4.262	-	-
Cámara de compensación	205	238	153	188
	<b>5.276</b>	<b>7.206</b>	<b>693</b>	<b>684</b>
<i>Otros-</i>				
Cuentas a plazo	27.771	11.948	1.297	5.263
Adquisiciones/cesión temporal de activos	-	-	-	1.872
	<b>27.771</b>	<b>11.948</b>	<b>1.297</b>	<b>7.135</b>
	<b>33.047</b>	<b>19.154</b>	<b>1.990</b>	<b>7.819</b>

El detalle por vencimientos, del saldo al 31 de diciembre de 1993 y 1992, en función de los plazos de vencimiento establecidos al contratar las operaciones, para los capítulos de "Cuentas a plazo" y "Adquisición/cesión temporal de activos" así como los tipos de interés medios anuales es el siguiente:

	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	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1993-</b>						
Cuentas a plazo de activo	25.275	1.260	1.236	-	27.771	12,39%
Cuentas a plazo de pasivo	561	73	663	-	1.297	9,51%
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1992-</b>						
Cuentas a plazo de activo	7.500	1.535	2.667	246	11.948	12,60%
Cuentas a plazo de pasivo	4.000	510	753	-	5.263	9,40%
Cesión temporal de activos	1.872	-	-	-	1.872	11,10%

#### (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
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	217.123	199.703
En moneda extranjera	422	293
	217.545	199.996
<b>Menos -Fondos de insolvencias</b>	(8.640)	(6.028)
	208.905	193.968
<b>Por sectores-</b>		
Administraciones Pùblicas	23.778	22.336
Otros sectores residentes	193.513	177.353
No residentes	254	307
	217.545	199.996
<b>Menos -Fondos de insolvencias</b>	(8.640)	(6.028)
	208.905	193.968

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
<b>Por modalidad y situación del crédito-</b>		
Cartera comercial	18.145	18.645
Deudores con garantía real	84.430	73.400
Otros deudores a plazo	78.479	80.303
Deudores a la vista y varios	11.758	10.323
Activos dudosos	24.733	17.325
	217.545	199.996
Menos- Fondos de insolvencias	(8.640)	(6.028)
	<b>208.905</b>	<b>193.968</b>

El desglose de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1993 adjunto, atendiendo al plazo de vencimiento se presenta a continuación:

	Millones de Pesetas
	1993
<b>Por plazo de vencimiento-</b>	
Hasta 3 meses	27.189
Entre 3 meses y 1 año	39.779
Entre 1 año y 5 años	62.969
Más de 5 años	67.939
Resto (*)	19.669
	217.545
Menos- Fondos de insolvencias	(8.640)
	<b>208.905</b>

(\*) Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar

#### Fondo de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1993 y 1992 en el saldo del epígrafe "Fondos de insolvencias", de los balances de situación adjuntos, que tal y como se indica en la Nota 2-c cubre los riesgos en mora, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>6.028</b>	<b>4.613</b>
Amortización y provisiones para insolvencias-Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	4.419	2.767
Menos- Fondos que han quedado disponibles	(772)	(476)
	3.647	2.291
Utilización de fondos	(883)	(779)
Traspasos a otros fondos (Notas 11 y 15)	(152)	(97)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>8.640</b>	<b>6.028</b>

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1993 y 1992 ascienden a 163 y 234 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 fallidos (38 y 21 millones de pesetas en los ejercicios 1993 y 1992, respectivamente).

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

La composición por moneda, 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
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	20.156	13.289
En moneda extranjera	-	-
	20.156	13.289
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(9)	(26)
	<b>20.147</b>	<b>13.263</b>
<b>Por sectores-</b>		
Administraciones Públicas	474	1.046
Entidades oficiales de crédito	7.167	7.304
Otras entidades de crédito residentes	4	4
Otros sectores residentes	12.511	4.935
	20.156	13.289
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(9)	(26)
	<b>20.147</b>	<b>13.263</b>
<b>Por cotización-</b>		
Cotizados	2.375	2.658
No cotizados	17.781	10.631
	20.156	13.289
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(9)	(26)
	<b>20.147</b>	<b>13.263</b>
<b>Por naturaleza-</b>		
Títulos públicos	474	1.046
Cédulas de inversión tipo "A"	4.718	5.117
Pagarés y efectos	12.829	4.666
Bonos y obligaciones	1.904	2.197
Otros valores	231	263
	20.156	13.289
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(9)	(26)
	<b>20.147</b>	<b>13.263</b>

La rentabilidad media anual de las cédulas de inversión tipo "A" durante los ejercicios 1993 y 1992 ha ascendido al 7,3%. Dichos valores son de libre disposición para exclusiva venta a entidades de depósito.

Del total de la cartera de valores de renta fija de la Institución al 31 de diciembre de 1993, 12.527 millones de pesetas vencen durante 1994.

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, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>1993-</b>	
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>13.289</b>
Compras	11.806
Ventas y amortizaciones	(4.939)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>20.156</b>
<b>1992-</b>	
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>13.077</b>
Compras	6.329
Ventas y amortizaciones	(6.117)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>13.289</b>

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
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>26</b>	<b>30</b>
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados (Nota 2.d)	5	11
Fondos disponibles	(22)	(15)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>9</b>	<b>26</b>

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

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se detenta una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	1.141	1.189
En moneda extranjera	-	45
	1.141	1.234
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(416)	(319)
	725	915
<b>Por cotización-</b>		
Cotizados	92	638
No cotizados	1.049	596
	1.141	1.234
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(416)	(319)
	725	915

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.

	Millones de Pesetas
<b>1993-</b>	
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>1.234</b>
Compras	584
Ventas	(877)
Traspaso desde "Participaciones" (Nota 9)	200
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.141</b>
<b>1992-</b>	
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>887</b>
Compras	2.463
Ventas	(2.116)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.234</b>

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
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>319</b>	<b>312</b>
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	247	144
Fondos disponibles	(150)	(137)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>416</b>	<b>319</b>

## (9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con la Institución una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, es decir, participaciones como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa o del 3% si cotizan, que no están sometidas a la dirección única de la Institución o que tienen una actividad no directamente relacionada con la de ésta.

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, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>240</b>	<b>239</b>
Compras	555	1
Traspaso a "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 8)	(200)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>595</b>	<b>240</b>

Las participaciones que posee la Institución en otras sociedades y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1993 son las siguientes:

		Cifras en Millones de Pesetas					
Nombre	Asesoría y Consultoría S.A. - ACONSA	Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A. - AUGESPA	Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A. - CARISA	Corporación Industrial Córdoba - Este, S.A.	Cibernos Córdoba S.A.	Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.A.	Iniciativas Subbéticas, S.A.
Dirección	Ayda. Ronda de los Tejares (Córdoba)	Las Haranas, 2 (Córdoba)	Calle Montera (Madrid)	Plaza de Colón, 14 (Córdoba)	Ronda de los Tejares, 32 (Córdoba)	Ayda. Gran Capitán, 23 (Córdoba)	Horno 50, Zalduros (Córdoba)
Actividad	Servicios Informáticos	Gestión de cobro a clientes	Gestión de patrimonios	Promoción y desarrollo de parques industriales	Procesamiento de información	Creación de suelo industrial	Administración de fondos FEDER
Fracción de capital que se posee	40%	20%	30%	20%	40%	20%	20%
Capital	10	10	1.050	500	10	750	10
Reservas	2	2	92	-	(7)	(36)	-
Resultados último ejercicio Beneficio (Pérdida)	4	(2)	252	(a)	(1)	(3)	-
Valor según libros de la participación	4	1,2	333	100	4,9	150	2

(a) Constituida con fecha 22 de octubre de 1993

**(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 de la Institución superior al 50%, y que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la de la Institución o por no estar sometida a la dirección única de ésta (grupo no consolidable).

En este capítulo se recoge la participación en "Agencia de Viajes SUR'92, S.A.". siendo la información relacionada con la misma al 31 de diciembre de 1993, la siguiente:

Dirección:	Avda. de América, 7 (Córdoba)
Actividad:	Agencia de Viajes
Fracción de capital que se posee:	100%
Capital:	15 (millones de pesetas)
Reservas:	3 (millones de pesetas)
Resultados del último ejercicio-Beneficio (Pérdida)	9 (millones de pesetas)
Valor según libros de la participación	15 (millones de pesetas)

**(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		Inmuebles	Mobilario e Instalaciones
	Terrenos y Otros Edificios de Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Inmuebles	Total		
<b>Coste regularizado y actualizado-</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 1991	2.667	992	5.191	588	263	9.701
Adiciones	189	1.433	1.617	6	2	3.247
Retiros	(32)	(908)	(298)	-	-	(1.238)
Saldo al 31 de diciembre de 1992	2.824	1.517	6.510	594	265	11.710
Adiciones	1	1.995	549	-	1	2.546
Retiros	(12)	(821)	(21)	-	(35)	(889)
Traspasos	41	(46)	21	(42)	26	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>2.854</b>	<b>2.645</b>	<b>7.059</b>	<b>552</b>	<b>257</b>	<b>13.367</b>
<b>Amortización acumulada-</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 1991	(450)	(76)	(2.483)	(130)	(175)	(3.314)
Dotaciones	(42)	(6)	(635)	(9)	(11)	(703)
Salidas por bajas o reducciones	2	8	148	-	-	158
Saldo al 31 de diciembre de 1992	(490)	(74)	(2.970)	(139)	(186)	(3.859)
Dotaciones	(45)	(6)	(755)	(8)	(12)	(826)
Salidas por bajas o reducciones	3	2	1	-	34	40
Traspasos	(9)	(6)	(1)	15	1	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>(541)</b>	<b>(84)</b>	<b>(3.725)</b>	<b>(132)</b>	<b>(163)</b>	<b>(4.645)</b>
<b>Fondo de inmovilizado-</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 1992	-	-	-	-	-	-
Traspaso desde "Otras Provisiones-Otros Fondos" (Nota 15)	-	(340)	-	-	-	(340)
Traspaso desde "Fondos para Insolvencias" (Nota 6)	-	(152)	-	-	-	(152)
Dotaciones	-	(46)	-	-	-	(46)
Recuperaciones	-	114	-	-	-	114
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>-</b>	<b>(424)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(424)</b>
<b>Inmovilizado Neto-</b>						
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 1992</b>	<b>2.334</b>	<b>1.443</b>	<b>3.540</b>	<b>455</b>	<b>79</b>	<b>7.851</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>2.313</b>	<b>2.137</b>	<b>3.334</b>	<b>420</b>	<b>94</b>	<b>8.298</b>

Los costes históricos del inmovilizado y su amortización acumulada se revalorizaron de acuerdo con las normas legales aplicables a las entidades de crédito: Decreto Ley 12/1973 y Leyes 1/1979 y 74/1980 (véase Nota 18).

En el capítulo de "Otros Inmuebles" se incluye inmovilizado no afecto a la actividad financiera de la Institución (excepto parte de la obra en curso), cuyo detalle es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Terrenos	93	98
Obras en curso	528	281
Inmuebles para venta	23	27
Inmuebles en renta	328	69
Inmuebles procedentes de regularización de activos	1.429	857
Otros	160	111
Fondo de Inmovilizado	(424)	-
	<b>2.137</b>	<b>1.443</b>

La Institución entiende que, en base a las tasaciones periciales existentes para los inmuebles adjudicados y considerando las provisiones para posibles pérdidas en la realización de activos adjudicados registradas en el capítulo de "Inmovilizado" (en el ejercicio 1993) y en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas -Otras provisiones" (en el ejercicio 1992) (Nota 15), de los balances de situación adjuntos por importes de 424 y 340 millones de pesetas, respectivamente, no se producirán pérdidas adicionales en la realización de los citados inmuebles.

#### **(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 anticipado	1.091	833
Otros conceptos	1.029	971
Operaciones en camino	100	1
Fianzas dadas en efectivo	14	15
Otros conceptos	-	3
	<b>2.234</b>	<b>1.823</b>

#### **(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN**

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
<b>Activo-</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	3	22
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	3.023	3.367
Gastos pagados no devengados	28	85
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	2	5
Otras periodificaciones	7	-
	<b>3.063</b>	<b>3.479</b>
<b>Pasivo-</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	142	(78)
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	4.036	4.073
Gastos devengados no vencidos	54	162
Otras periodificaciones	5	3
	<b>4.237</b>	<b>4.160</b>

#### (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
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	269.353	233.581
En moneda extranjera	328	512
	<b>269.681</b>	<b>234.093</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	8.646	10.958
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	33.504	30.990
Cuentas de ahorro	81.318	76.198
Imposiciones a plazo	140.494	108.808
Cesión temporal de activos (Nota 5)	2.687	4.514
Otras cuentas	12	4
	<b>258.015</b>	<b>220.514</b>
No residentes	<b>3.020</b>	<b>2.621</b>
	<b>269.681</b>	<b>234.093</b>

El desglose por vencimientos, según los plazos remanentes del saldo

de los epígrafes "Depósitos de ahorro -A plazo" y "Otros Débitos -A plazo" del balance de situación al 31 de diciembre de 1993 adjunto se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Depósitos de ahorro- A plazo-</b>	
Hasta 3 meses	90.453
Entre 3 meses y 1 año	51.219
Entre 1 año y 5 años	429
Más de 5 años	-
	<b>142.101</b>
<b>Otros débitos- A plazo-</b>	
Hasta 3 meses	1.492
Entre 3 meses y 1 año	1.206
Entre 1 año y 5 años	0
Más de 5 años	-
	<b>2.698</b>

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

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Fondo de pensionistas	9.532	9.070
Otras provisiones-		
Fondo Obra Social	357	312
Otros Fondos	283	553
	<b>10.172</b>	<b>9.935</b>

**Fondo de Pensiones-**

Según se indica en la Nota 2-g, 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, asciende a 3.398 y 2.908 millones de pesetas, respectivamente, para el personal jubilado y a 6.134 y 5.992 millones de pesetas, respectivamente, para los servicios pasados del personal activo. Con el fin de cubrir los citados pasivos la Institución tienen constituido un fondo de pensiones, cuya cobertura acumulada al 31 de diciembre de 1993 y 1992 asciende a 9.532 y 9.070 millones de pesetas, respectivamente, incluyendo las coberturas reconocidas al personal ejecutivo que forma parte de los Organos de Gobierno.

Los fondos constituidos cubren la totalidad de los pasivos actuariales devengados al 31 de diciembre de 1993 y 1992 para los empleados en activo y jubilados que se deducen del estudio actuarial independiente realizado a dicha fecha.

Los pagos realizados en 1993 y 1992 por complemento de pensiones que ascienden a 262 y 223 millones de pesetas, respectivamente, se han registrado con cargo al fondo de pensiones registrado por la Institución.

El movimiento del fondo de pensionistas durante los ejercicios 1993 y 1992, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>9.070</b>	<b>8.920</b>
Coste imputable al fondo (Nota 22)	1.189	1.189
Fondos disponibles (Nota 22)	(465)	(816)
Pagos a pensionistas	(262)	(223)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>9.532</b>	<b>9.070</b>

#### Otros Fondos-

El movimiento del capítulo "Otras provisiones -Otros fondos", durante el ejercicio 1993 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Fondo Insolvencias	Fondo de Provisión del Inmovilizado	Fondo por Beneficio en Venta de Inmovilizado	Otros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1991</b>	-	<b>118</b>	<b>242</b>	-	<b>360</b>
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	4	173	56	16	249
Fondos disponibles	-	(48)	(105)	-	(153)
Traspaso desde el Fondo de insolvencias (Nota 6)	-	97	-	-	97
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1992</b>	<b>4</b>	<b>340</b>	<b>193</b>	<b>16</b>	<b>553</b>
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	53	-	57	48	158
Fondos disponibles	-	-	(88)	-	(88)
Traspaso a "Inmovilizado" (Nota 11)	-	(340)	-	-	(340)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>57</b>	<b>-</b>	<b>162</b>	<b>64</b>	<b>283</b>

**(16) FONDOS PARA RIESGOS GENERALES**

El movimiento producido en este epígrafe de los balances de situación adjuntos, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Provisión Libertad de Amortización R.D. Ley 2/85	Otros Fondos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1991	147	-	147
Traspaso a Reservas	(9)	-	(9)
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 22)	-	600	600
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1992</b>	<b>138</b>	<b>600</b>	<b>738</b>
Traspaso a Reservas	(8)	-	(8)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>130</b>	<b>600</b>	<b>730</b>

En una evaluación de los recursos propios de la Institución al 31 de diciembre de 1993 y 1992, al importe total de reservas mostrado en los balances de situación adjuntos deberá aumentarse el saldo de estos fondos, una vez deducido el impuesto diferido correspondiente a la Provisión Libertad de Amortización, R.D. Ley 2/85, estimado en 45 y 48 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 1).

**(17) PASIVOS SUBORDINADOS**

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos por emisiones de deuda subordinada es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Primera emisión	-	2.500
Segunda emisión	1.100	1.100
	<b>1.100</b>	<b>3.600</b>

Las características principales de las citadas emisiones son:

**Primera emisión-**

1. Número de títulos: 50.000
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 excedentes en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Institución en el semestre natural anterior, y hasta un importe de un tercio de los mismos.
5. Amortización: a la par el 31 de diciembre de 1993

**Segunda emisión-**

1. Número de títulos: 22.000
2. Importe nominal de los títulos: 50.000 pesetas
3. Interés nominal: 10,5% anual
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Institución en el semestre natural anterior, y hasta un importe de un tercio de los mismos.
5. Amortización: a la par el 1 de abril de 1995.

Las dos emisiones de deuda subordinada, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Institución.

**(18) RESERVAS**

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

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1991	8.830
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1991	2.670
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" por la amortización técnica del año a reservas generales Aplicación Circular 4/1991 del Banco de España	9
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1992</b>	<b>11.556</b>
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1992	2.853
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" por la amortización técnica del año a reservas generales	9
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>14.418</b>

La dotación a "Reservas" se determinará en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y demás disposiciones reguladoras del nivel mínimo de recursos propios que deben mantener las entidades financieras.

Las cajas de ahorros deben destinar, en cualquier caso, a reservas o a fondos de previsión no imputables a activos específicos un 50%, como mínimo, de sus beneficios netos una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

#### **Regularización y Actualización-**

Según se ha comentado anteriormente, la Institución se ha acogido a las regularizaciones y 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
Regularizaciones y actualizaciones netas del inmovilizado material, y de la cartera de valores	1.312
Menos- Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente (a Reservas Generales y saneamientos)	(1.312)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993 y 1992</b>	<b>-</b>

Las plusvalías correspondientes a las actualizaciones del inmovilizado se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores de coste.

**(19) FONDO OBRA SOCIAL**

La normativa que regula la Obra Benéfico-Social de las cajas de ahorros 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) (Mobiliario e instalaciones)	Total Fondo
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1991</b>	<b>213</b>	<b>546</b>	<b>759</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1991	435	-	435
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1992	(427)	-	(427)
Materializaciones en inmovilizado por-			
Aplicaciones directas netas	(8)	8	-
Amortizaciones	20	(20)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1992</b>	<b>233</b>	<b>534</b>	<b>767</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1992	650	-	650
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1993	(645)	-	(645)
Materializaciones en inmovilizado por-			
Aplicaciones directas netas	-	-	-
Amortizaciones	20	(20)	-
Otras transacciones	5	-	5
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>263</b>	<b>514</b>	<b>777</b>

De acuerdo con las normas de clasificación establecidas por la Circular 4/1991, de Banco de España, del saldo del Fondo a 31 de diciembre de 1993 y 1992, 357 y 312 millones de pesetas se incluyen en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas -Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos, y 420 y 455 millones de pesetas, respectivamente se incluyen en el capítulo "Otros pasivos".

## (20) 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 efectuados 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 efectuados en los ejercicios 1993 y 1992 que ascienden a 972 y 971 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 para los principales impuestos que le son de aplicación.

Sólo han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de 10 años, a contar desde la fecha de su activación.

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 de los resultados contables de los ejercicios 1993 y 1992 con sus respectivas bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Resultado contable del ejercicio antes de impuesto	5.271	5.303
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes		
Dotación Obra Benéfico Social	(685)	(650)
Dotación neta a Fondo de Pensiones	567	242
Cuotas de declaraciones complementarias	-	164
Dotaciones a fondos generales	77	672
Variación de reservas por aplicación de la Circular 4/1991 de Banco de España	-	47
Otros aumentos	199	31
Otras disminuciones	(123)	(29)
	35	477
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporales-		
Activos financieros con rendimientos implícitos	(105)	82
Dotaciones a fondos no deducibles	484	103
	379	185
Base imponible	5.685	5.965

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades de crédito y a los posibles resultados de las inspecciones fiscales para los años sujetos a verificación,

podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ello pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

**(21) 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-		
Avales y cauciones	3.629	2.753
Otros pasivos contingentes	1.245	603
	4.874	3.356
Compromisos-		
Disponibles por terceros	31.992	29.410
Otros compromisos	32	36
	32.024	29.446
	36.898	32.802

**(22) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

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

*a) 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
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De la cartera de renta fija	3.071	3.543
De Administraciones Pùblicas	2.419	2.123
De entidades de crédito	3.605	1.648
De crédito sobre clientes	24.917	22.263
Activos dudosos	1.461	1.096
Rectificaciones Productos Financieros	18	33
	32.420	27.163
	<b>35.491</b>	<b>30.706</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
Comisiones disponibilidad	70	61
De pasivos contingentes	93	65
De cambio de divisas y billetes	21	24
De servicios de cobros y pagos	822	662
De servicios de valores	19	26
De otras operaciones	136	100
	<b>1.161</b>	<b>938</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
De Banco de España	1.165	520
De entidades de crédito	178	364
De acreedores	15.713	12.760
Rectificaciones coste operación cobertura	18	23
De financiaciones subordinadas	370	370
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 15)	1.189	1.189
	<b>18.633</b>	<b>15.226</b>

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
<b>Quebrantos extraordinarios-</b>		
Dotaciones a provisiones para riesgos y cargas (Nota 16)	-	600
Dotaciones a otros fondos específicos	185	93
Quebrantos de ejercicios anteriores	124	227
Otros conceptos	58	34
	<b>367</b>	<b>954</b>
<b>Beneficios extraordinarios-</b>		
Recuperación de fondos de pensiones interno (Nota 15)	465	816
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	126	328
Beneficios de ejercicios anteriores	73	64
Otros conceptos (principalmente indemnizaciones derivadas de siniestros aseguradas en la póliza de seguro colectiva de vida temporal)	412	106
	<b>1.076</b>	<b>1.314</b>

El número medio de empleados de la Institución en los ejercicios 1993 y 1992, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Nº Medio de Empleados	
	1993	1992
Presidencia y Dirección General	5	5
Titulados	10	9
Jefes	191	149
Oficiales	535	584
Auxiliares	250	225
Ayudantes y botones	27	27
Personal informático	32	33
Personal de oficios varios	31	37
	<b>1.081</b>	<b>1.069</b>

**(23) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES A LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO**

Las retribuciones devengadas en 1993 y 1992 por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Institución han ascendido a 87 y 86 millones de pesetas, respectivamente. Estos importes corresponden a los siguientes conceptos: sueldos, dietas, desplazamientos y otros gastos por asistencias a las reuniones del Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva, Comisiones Delegadas del Consejo, Asamblea General y Actos de representación específica. Por otra parte, los devengos por las prestaciones de planes de pensiones en 1993 y 1992 han ascendido a 47 y 36 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos al 31 de diciembre de 1993 y 1992 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendieron a 84 y 247 millones de pesetas, respectivamente, que devengaron un tipo de interés anual comprendido entre el 12,75% y el 16% en 1993, y entre el 12% y el 18,5% en 1992.

**(24) "VIMPYCA, ENTIDAD BENÉFICA DE CONSTRUCCIÓN**

En noviembre de 1968, la Junta de Señores Patronos de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba constituyó una entidad benéfica de construcción (VIMPYCA, Entidad Benéfica de Construcción) al amparo de las disposiciones legales en vigor, que fue inscrita en el Registro Especial de Entidades Benéficas del Ministerio de Obras Públicas y Urbanismo con el nº 325.

Esta Entidad, de acuerdo con la legislación vigente y con sus estatutos, tiene personalidad jurídica propia e independiente y no posee capital social. En caso de disolución, el remanente, luego de satisfechas las obligaciones, revertirá al

fondo de la obra social del Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba. Según las últimas cuentas anuales disponibles, el valor patrimonial de esta Entidad ascendía a 343 millones de pesetas.

Los riesgos que al 31 de diciembre de 1993 y 1992 mantiene la Institución con esta Entidad son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Créditos personales	159	407
Avales prestados (a)	4	94
Crédito comercial	23	102
Préstamos hipotecarios (pendientes de subrogarse)	861	96
	<b>1.047</b>	<b>699</b>

(a) En garantía de pagos aplazados por compra de solares.

#### **(25) CUADRO DE FINANCIACIÓN**

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

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1993	1992		1993	1992
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	20.311	-	Recursos generales de las operaciones- Resultados del ejercicio	3.521	3.503
Inversión crediticia (incremento neto)	18.432	40.409	Más- Amortizaciones	802	683
Títulos de renta variable (incremento neto)	-	35	Variación neta fondo de fluctuación de valores	33	37
Adquisiciones de inversiones permanentes:			Dotación neta al fondo de insolvencias	3.647	2.291
Compra de participaciones	355	1	Dotación fondos especiales	726	846
Compra de elementos de inmovilizado material	2.546	1.819	Menos- Beneficios en ventas de inmovilizado	-126	-328
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	601	315	Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	6.249
Títulos de renta fija (Incremento neto)	514	-	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	4.789
Pasivos subordinados	2.500	-	Títulos de renta variable (disminución neta)	93	-
			Ventas de elementos de inmovilizado material	975	-
			Acreedores (incremento neto)	35.588	24.509
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>45.259</b>	<b>42.579</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>45.259</b>	<b>42.579</b>

# **MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE CÓRDOBA-CAJASUR**

## INFORME DE GESTIÓN 1993

### **Recursos Propios**

Las Reservas de Cajasur antes de la aplicación de los resultados del ejercicio importan, a 31 de diciembre de 1993, un total de 14.418 millones de pesetas que representan un crecimiento anual del 24,77%, elevando su tasa de crecimiento en el último quinquenio hasta el 181,38%.

Esta evolución, unida a la seguida por el fondo de OBS, el porcentaje de beneficios consolidados y el importe de los fondos de provisión de carácter genérico, más las financiaciones subordinadas computables, menos las deducciones de recursos propios, llevan a una totalización de éstos recursos propios de 18.489 millones de pesetas al finalizar el ejercicio 1993, representando un incremento sobre el ejercicio anterior del 17,19%.

Esta magnitud de recursos propios netos computables establecen para la Entidad un coeficiente de garantía del 9,55%, que supera, por tanto, las exigencias normativas establecidas en un 8%, totalizando así un exceso de recursos propios de Cajasur de 3.000 millones de pesetas.

La propuesta de distribución de resultados de 1993, que se someterá a la aprobación de la Asamblea General, prevé la dotación a reservas generales de 2.836 millones de pesetas, lo que incrementará el capítulo de reservas hasta 17.254 millones de pesetas.

### **Recursos de clientes**

El total de los Recursos de Clientes administrados por Cajasur más los pasivos subordinados se cifra en 270.781 millones de pesetas al finalizar el ejercicio 1993, lo que significa un incremento de 33.088 millones respecto al ejercicio anterior, equivalentes a una tasa del 13,92%. Este montante así integrado, eleva el primero de sus capítulos a 269.681 millones de pesetas, obteniendo una tasa de incremento anual del 15,20% y, el segundo formado por las Obligaciones Subordinadas, cubiertas en su totalidad el importe de emisión, totalizan 1.100 millones de pesetas a 31 de diciembre.

A pesar de la competitividad del mercado que ha caracterizado el ejercicio de 1993, Cajasur ha crecido en dimensionamiento a un nivel superior a la cotas habituales de nuestro sector específico de Cajas de Ahorros, donde la tasa de crecimiento medio de los recursos ajenos ha sido del 7,87% en las Cajas

andaluzas y del 11,64% en las españolas.

### Inversiones

La aplicación de los recursos financieros disponibles se ha materializado, fundamentalmente, en Tesorería e Inversión Crediticia, y en menor medida en inmovilizado y Cartera de Valores, totalizando al finalizar diciembre de 1993 la cantidad de 301.878 millones de pesetas, representando el 98,28% del activo total de Cajasur.

Los Créditos sobre Clientes han alcanzado la cifra de 208.905 millones de pesetas, constituyendo el 68,01% del activo total de la Entidad, y el 77,15 % de los Recursos totales de Clientes. Su crecimiento en el ejercicio fue de 14.937 millones de pesetas, equivalentes a una tasa del 7,70%.

La cartera de valores experimenta un ascenso en su saldo desde los 42.037 millones de pesetas de diciembre de 1992 hasta los 42.780 millones que arrojaba a 31 de diciembre de 1993.

La Tesorería, por su lado, se eleva 14.482 millones de pesetas, terminando el último ejercicio con 41.895 millones de pesetas, un 13,64% del Activo total.

Por último, el inmovilizado neto, crece 447 millones de pesetas, que representan una tasa del 5,69%, finalizando el ejercicio con 8.298 millones de pesetas.

### Resultados

Una vez más, los índices de rentabilidad son los mejores exponentes de la brillantez del ejercicio concluido por Cajasur. A pesar del lógico estrechamiento de los márgenes impuesto por el mercado, nuestros ratios sobre balance medio siguen por encima de la tónica media del sector. El Margen Financiero concluye con un 5,62%, el Margen Ordinario arroja un 5,96%, el Margen de Explotación alcanza el 2,64%, siendo también amplio el indicador de los Resultados brutos o beneficios antes de impuestos cuyos 5.271 millones de pesetas representan un 1,75% de relatividad frente al 0,96% del sector. Después de impuestos, la cifra de beneficios arroja 3.521 millones de pesetas.

Otro concluyente indicador de esta excelencia es el Cash Flow o Recursos Generados, cifrado en 9.827 millones de pesetas, un 8,83% más que los generados durante el ejercicio 1992.

## Ejercicio 1994

Las líneas definitorias del ejercicio 1994 que fueron aprobadas en la Asamblea General, de fecha 18 de diciembre de 1993, giran en torno a los siguientes temas:

- Estudio de los avances en los procesos de gestión y dirección de las empresas, el comportamiento del mercado y de los competidores y las actuaciones de los poderes públicos.
- Conocer y dar respuesta a los factores reales de motivación a nivel individual, como camino para conseguir que las personas acepten y compartan los valores de la misma y su cultura corporativa.
- Atención de forma continua a lo que demande el mercado y disposición de atenderlo en el momento solicitado y con cierta ventaja competitiva.
- La posición de la Entidad ante las mayores dosis de libertad concedidas al Sector, debe estar presidida por un contacto cordial y permanente con los poderes públicos.
- Estricto seguimiento de la evolución de los activos, procurando un crecimiento equilibrado que no dañe el cumplimiento actual del coeficiente de recursos propios.
- Evaluación de la incidencia en los estados patrimoniales de la Entidad ante una eventual variación futura de los tipos de interés al proyectarse sobre activos y pasivos.
- Seguimiento y conocimiento de la desviación de fondos a través de instrumentos ajenos al balance.
- Puesta en marcha de la cuenta de resultados por centros y productos, reforzando el sentido de identidad y de colaboración dentro de la empresa, afianzando la corresponsabilidad con mecanismos de cohesión y de coordinación, para lo que hay que impulsar la dirección por objetivos, como instrumento idóneo para ello.
- Aumentar y mejorar la actividad comercial ofertando una mayor gama de productos y servicios.
- Con objeto de conseguir la realización de todo el personal, se tendrá muy en cuenta la formación, la especialización y la profesionalidad.
- Incrementar la productividad y la eficacia de la explotación de la organización.

- Mejorar los costes de transformación.
- El control de la morosidad como objetivo prioritario.
- Seguir en la línea de mantener y acrecentar, como ente financiero, los servicios que se nos demanden en los mercados europeos.
- Perfeccionamiento y potenciación de los servicios de comercio exterior.
- Dirigir los principales esfuerzos en la búsqueda de una integración total de la plantilla en el proyecto empresarial.