

27 FEB. 1995

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1995 06102

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 3882

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

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993,
E INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1994,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

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, MALAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1994 y 1993, 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 1994 y 1993 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 1994 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 1994. 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

17 de febrero de 1995

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

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1994	1993	PASIVO	1994	1993
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
Caja	15.021	16.042	A la vista	25.720	12.643
Banco de España	17.559	13.497	A plazo o con preaviso	7.057	36.459
Otros bancos centrales	-	-		32.777	49.102
	32.580	29.539	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	169.029	123.526	Depósitos de ahorro-		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):			A la vista	412.760	383.541
A la vista	18.089	8.358	A plazo	399.370	413.039
Otros créditos	135.504	147.342		812.130	796.580
	153.593	155.700	Otros débitos-		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	559.900	541.203	A la vista	1.145	532
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):			A plazo	94.693	35.973
De emisión pública	923	1.709		95.838	36.505
Otros emisores	55.133	54.629		907.968	833.085
	56.056	56.338	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	8.782	5.080	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
PARTICIPACIONES (Nota 9):			Pagarés y otros valores	-	-
En entidades de crédito	-	-		-	-
Otras participaciones	318	301	OTROS PASIVOS (Nota 15)	15.252	14.106
	318	301	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	12.166	14.913
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
En entidades de crédito	-	-	Fondo de pensionistas	4.307	1.994
Otras	2.717	2.571	Provisión para impuestos	-	-
	2.717	2.571	Otras provisiones	11.317	9.614
ACTIVOS INMATERIALES:				15.624	11.608
Gastos de constitución	-	-	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 17)	468	558
Otros gastos amortizables	-	-	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	7.130	6.174
	-	-	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	10.790	5.990
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			CAPITAL SUSCRITO (Fondo de Dotación)	2	2
Terrenos y edificios de uso propio	25.590	26.803	RESERVAS (Nota 19)	50.649	45.885
Otros inmuebles	23.137	20.021	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	13.098	13.098
Mobiliario, instalaciones y otros	10.852	9.849	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
	59.579	56.673	TOTAL PASIVO	1.065.924	994.521
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	10.368	10.437			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	13.002	13.153			
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	1.065.924	994.521			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	122.579	95.506			

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 1994 Y 1993 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993	HABER	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)	42.479	55.053	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23)	98.932	106.516
			RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
			De acciones y otros títulos de renta	57	49
			De participaciones	69	39
			De participaciones en el Grupo	-	-
				126	88
COMISIONES PAGADAS (Nota 23)	933	725	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24)	5.051	3.804
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 23)	881	-	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINAN- CIERAS (Nota 23)	-	2.518
GASTOS GENERALES DE ADMINIS- TRACIÓN:					
De personal (Nota 23)	24.723	23.579			
Otros gastos administrativos	8.979	9.394			
	33.702	32.973			
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 11)	3.461	3.343			
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	240	241	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	190	55
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, neto de fondos dispo- nibles (Nota 6)	10.928	11.457			
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, neto de fondos dispo- nibles	477	387			
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	3.303	2.589	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	1.737	1.840
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	9.632	8.053	PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-	-
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 21)	2.502	1.979			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	7.130	6.174	PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL DEBE	106.036	114.821	TOTAL HABER	106.036	114.821

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, MALAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA)

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS

ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 y 1993

(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. Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a Reservas, y el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico-Social.
3. 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 1994 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 1994 y 1993 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Capital suscrito (Fondo de dotación)	2	2
Reservas (Nota 19)	50.649	45.885
Reservas de revalorización (Nota 19)	13.098	13.098
	63.747	58.983
Fondo para riesgos generales (neto de impuestos diferidos) (Nota 17)	304	363
Beneficio neto del ejercicio, deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 3)	5.630	4.674
Obligaciones subordinadas de carácter perpetuo a tipo de interés cero (Nota 18)	4.000	4.000
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	73.683	68.022

Recursos Propios-

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, y con la nueva circular 12/93, de Banco de España de 17 de diciembre (que modifica, entre otros aspectos, el tratamiento de los límites a las provisiones en divisas recogidos en la circular 5/93) 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 (5% en el caso de riesgos de tipo de cambio, a partir del 1 de enero de 1.994) calculados con los indicados criterios.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los recursos netos computables del Grupo, ascendían a 82.167 y 73.992 millones de pesetas, excediendo de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 37.009 y 30.726 millones de pesetas respectivamente, sin considerar la distribución del beneficio de los ejercicios 1994 y 1993.

Comparación de la Información

El 1 de enero de 1.994 entró en vigor la Circular 11/93, de 17 de diciembre, del Banco de España en la que se recogen determinadas modificaciones a la circular 4/91 en relación, básicamente, con la clasificación y valoración de la cartera de negociación y las provisiones para ciertos riesgos y activos adjudicados. La Norma transitoria de la

Circular 11/93 establece que los ajustes contables a que dé lugar la aplicación de las mencionadas modificaciones, se efectuarían con cargo o abono a reservas. En línea con los criterios conservadores mantenidos por la Institución, no se ha registrado ajuste positivo alguno.

(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 1994 y 1993.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas ascienden a 3.810 y 3.383 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994, respectivamente, (4.089 y 3.499 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993.)

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 (modificada parcialmente por la circular 11/93) 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 3.923 y 3.644 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1994 y 1993.
- 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) Deudas del Estado obligaciones y otros valores de Renta Fija-

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la circular 6/94, de 26 de septiembre del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Institución a 31 de diciembre de 1.994 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a. Cartera de negociación: se incluyen los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo.
- b. Cartera de inversión a vencimiento: se incluyen los valores que la Institución ha decidido mantener hasta su amortización, por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo, o en otro caso, por contar con financiación vinculada.
- c. Cartera de inversión ordinaria: se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores.

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio, o en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Beneficios por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 1994 adjunta.

Los valores asignados a la cartera de Inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido mantener hasta su vencimiento, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, a partir del 1 de octubre de 1.994, por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor, minorado en su caso, por las minusvalías adeudadas a resultados hasta el 30 de junio de 1994 por un importe de 994 millones de pesetas. A partir de la entrada en vigor de la citada Circular no es necesario constituir fondo de fluctuación de valores.

Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior, o a su valor de mercado, el menor, determinado este, en el caso de los títulos cotizados, en base a la cotización del último día hábil del ejercicio 1994.

La diferencia neta entre el coste de adquisición y el valor de mercado de los títulos de la cartera de inversión ordinaria ascendía al 31 de diciembre de 1994 a 1.358 millones de pesetas. De este importe, 93 millones de pesetas (que corresponden al fondo de fluctuación de valores dotado hasta el 30 de junio de 1994 con cargo a resultados; en el caso de valores con vencimiento superior a dos años, por la parte proporcional correspondiente a dicho período de dos años) figuran disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija". El importe restante, 1.265 millones de pesetas, no figura reflejado en el balance de situación al compensarse entre sí el fondo de fluctuación de valores constituido por este importe y la cuenta deudora de periodificación contra la que se constituyó el fondo. Para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria, en los que el valor de mercado es superior al coste de adquisición corregido, la diferencia que se produce entre ambos valores figura minorando al fondo de fluctuación de valores (con el límite del importe de las minusvalías previamente registradas).

De haberse aplicado estos criterios de valoración durante el primer semestre del ejercicio 1994, el beneficio neto de dicho ejercicio no se habría visto incrementado de forma significativa.

En el caso de haber aplicado los mencionados criterios de valoración durante el ejercicio 1993, las cuentas anuales de dicho período consideradas en su conjunto, no hubieran recogido variaciones significativas.

A 31 de diciembre de 1.993, 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, 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 constituyó 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" del balance de situación al 31 diciembre 1993 adjunto. 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 abonado en el ejercicio 1993 en cuentas de periodificación, al haber desaparecido las condiciones que hacían necesarias dichas dotaciones ascendió a 640 millones de pesetas.

Los valores que al 31 de diciembre de 1993 constituían la cartera de negociación se contabilizaron al precio de mercado del último día hábil del ejercicio, que no difería significativamente de su precio de adquisición. Las diferencias que se han producido por las variaciones de valoración se han registrado 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 incluidos en cartera de negociación: Precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, el del último día hábil anterior a dicha fecha.

- Otros 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 derivadas de los criterios indicados anteriormente, 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-

Inmovilizado funcional y afecto a la Obra Benéfico Social-

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, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada.

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	
	1994	1993
Inmuebles	50	50
Mobiliario e instalaciones	De 8 a 13	De 8 a 13
Maquinaria y equipos electrónicos	De 4 a 8	De 4 a 8

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 1994 y 1993 asciende a 468 y 558 millones de pesetas, respectivamente, y se incluye en el epígrafe "Fondo para riesgos generales" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 17).

*Activos materiales adquiridos por aplicación
de otros activos-*

Estos activos materiales se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales-Otros Inmuebles" de los balance de situación adjuntos.

*Inmovilizado material en régimen de
arrendamiento financiero-*

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 los ejercicios 1994 y 1993, que ascienden a 403 y 389 millones de pesetas, respectivamente, se recogen en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

g) Fondo de Garantía de Depósitos-

De acuerdo con Real Decreto Ley 18/1982, de 24 de septiembre, y por 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 1994 y 1993. 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 encuentran cubiertos por una póliza de seguro de vida, una póliza de fondo de pensiones y por un fondo de pensiones interno (véase Nota 16). 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 1993.

La Institución ha realizado, en el ejercicio 1.994, una oferta de desvinculación laboral anticipada a su personal. La citada oferta finalizó el 31 de diciembre de 1.994. La Institución, siguiendo un criterio conservador, ha constituido un fondo para cubrir el pasivo actuarial correspondiente a los sueldos y salarios a devengar hasta su jubilación a los 65 años por el personal acogido a la citada oferta. El citado fondo, que asciende a 1.561 millones de pesetas, se incluye en el epígrafe de "Provisiones para riesgos y cargas -Fondo de pensionistas" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1994 adjunto, habiendo sido dotado con cargo a los resultados del ejercicio 1.994, figurando registradas las dotaciones en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 1.994 adjunta.

i) Productos Derivados

Los productos derivados incluyen futuros y opciones sobre tipos de interés y valores. La Institución utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en operaciones especulativas.

Los ingresos/gastos correspondientes a operaciones y cuyo riesgo está cubierto con otras de sentido inverso o con posiciones de carácter patrimonial, son periodificados a lo largo del periodo de referencia.

En el caso de operaciones sin cobertura, las posibles pérdidas potenciales resultantes de su valoración se registran contra resultados, mientras que los posibles beneficios potenciales, únicamente se reconocen en pérdidas y ganancias en el caso de operaciones realizadas a través de mercados organizados.

j) 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.

k) 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.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1994 que el Consejo de Administración de la Institución propondrá a la Asamblea General para su aprobación, y la ya aprobada del ejercicio 1993 son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Beneficio neto del ejercicio	7.130	6.174
Distribución- Reservas Generales	5.630	4.674
Fondo de la Obra Benéfico Social	1.500	1.500
	7.130	6.174

(4) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Certificados Banco de España	53.043	59.445
Cartera de renta fija:		
De Negociación	-	502
De Inversión Ordinaria	64.416	63.586
De Inversión a vencimiento	51.621	-
	116.037	64.088
	169.080	123.533
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(403)	(7)
Más-Cuentas de Periodificación (Nota 2-d)	352	-
	169.029	123.526

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 fue cedida temporalmente al Banco de España y a otros intermediarios financieros al 31 de diciembre de 1993 por un importe efectivo de 27.000 millones de pesetas, y figura contabilizada en el pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1993 adjunto, dentro del capítulo "Entidades de crédito" por su valor efectivo (véase Nota 5). Al 31 de diciembre de 1994, no existe importe alguno cedido a Banco de España y a otros intermediarios financieros.

La composición de los epígrafes "Cartera de Renta Fija-de Negociación" "Cartera de Renta Fija-De Inversión Ordinaria" y "Cartera de Renta Fija-De Inversión a Vencimiento" del detalle anterior es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
De Negociación		
Letras del Tesoro	-	-
Otras Deudas anotadas	-	502
Otros Títulos	-	-
	-	502
De Inversión Ordinaria		
Letras del Tesoro	39.550	34.137
Otras Deudas anotadas	24.814	29.392
Otros Títulos	52	57
	64.416	63.586
De Inversión a vencimiento		
Letras del Tesoro	-	-
Otras Deudas anotadas	51.621	-
Otros Títulos	-	-
	51.621	-
	116.037	64.088

De estos activos (Letras del Tesoro), la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1994 y 1993, 16.140 y 16.376 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 1994 y 1993, 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 11.391 y 13.448 millones de pesetas, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 63.838 y 49.971 millones de pesetas, respectivamente.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y deuda del Estado. De estos títulos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 5), la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 un importe nominal de 72.478 y 20.279 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.

Del total de la cartera de Deudas del Estado al 31 de diciembre de 1994, un importe de 49.892 millones de pesetas vence durante 1995.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	7	806
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	733	29
Fondos disponibles	-	(415)
	733	(386)
Utilización de fondos	(679)	(2)
Provisión registrada contra cuenta de periodificación de activo	352	(411)
Otros Movimientos	(10)	-
Saldo al cierre del ejercicio	403	7

(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	
	1994	1993
ACTIVO-		
Por moneda:		
En pesetas	150.477	152.418
En moneda extranjera	3.116	3.282
	153.593	155.700
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	809	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.711	3.635
Cámara de compensación	27	6
Otras cuentas	14.542	4.717
	18.089	8.358
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	121.339	126.153
Adquisición temporal de activos	7.156	21.189
Activos Dudosos	11.445	-
Menos Fondo de Insolvencias (Nota 6)	(4.436)	-
	135.504	147.342
	153.593	155.700

El saldo de activos dudosos incluye 10.906 millones de pesetas que corresponden a riesgos y a la participación de la Institución en una Entidad Financiera. Al 31 de

diciembre de 1993 los activos dudosos correspondientes a intermediarios financieros se incluían por un importe de 11.611 millones de pesetas en el capítulo de "Créditos sobre clientes" del balance de situación al 31 de diciembre de 1993 adjunto (véase Nota 24).

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
PASIVO-		
Por moneda:		
En pesetas	32.304	48.421
En moneda extranjera	473	681
	32.777	49.102
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	-	849
Cámara de compensación	876	301
Otras cuentas (*)	24.844	11.493
	25.720	12.643
A plazo o con preaviso-		
Banco de España:		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	-	27.000
Cuentas a plazo	5.119	2.460
Cesión temporal de activos (Nota 4)	1.938	6.999
	7.057	36.459
	32.777	49.102

(*) Dichos saldos se corresponden, básicamente, con depósitos efectuados por Sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 1993. Al 31 de diciembre de 1994 los depósitos efectuados por Sociedades del Grupo ascendían a 12.218 millones de pesetas.

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residuales, 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				
	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 1994-					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	68.020	53.319	-	-	121.339
Adquisición temporal de activos	7.156	-	-	-	7.156
	75.176	53.319			128.495
Saldos al 31 de diciembre de 1993-					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	100.716	25.437	-	-	126.153
Adquisición temporal de activos	21.189	-	-	-	21.189
	121.905	25.437	-	-	147.342

A plazo o con preaviso (pasivo)-

	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 1994-					
Cuentas a plazo	622	1.692	1.151	1.654	5.119
Cesión temporal de activos	1.938	-	-	-	1.938
	2.560	1.692	1.151	1.654	7.057
Saldos al 31 de diciembre de 1993-					
Banco de España:					
Cesión temporal de Cert. B.E.	27.000	-	-	-	27.000
Cuentas a plazo	747	449	662	602	2.460
Cesión Temporal Activos	6.999	-	-	-	6.999
	34.746	449	662	602	36.459

(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	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	559.567	540.880
En moneda Extranjera	333	323
	559.900	541.203
Por sectores:		
Administraciones Públicas	73.983	70.093
Otros sectores residentes	516.265	504.244
No residentes	1.933	2.133
Menos -Fondos de Insolvencias	(32.281)	(35.267)
	559.900	541.203

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1994 y 1993 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	
	1994	1993
Terceros	558.339	539.553
Empresas del Grupo	1.561	1.650
	559.900	541.203

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por plazo de duración:		
Hasta 3 meses	46.712	80.705
Entre 3 meses y 1 año	55.648	51.882
Entre 1 año y 5 años	380.691	357.413
Más de 5 años	109.130	86.470
	592.181	576.470
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	27.112	26.954
Deudores con garantía real	272.207	247.628
Otros deudores a plazo	210.507	202.398
Deudores a la vista y varios	33.254	31.787
Activos dudosos	49.101	67.703
	592.181	576.470

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 1994 y 1993 incluyen riesgos por 28.297 y 29.553 millones de pesetas, respectivamente, que cuentan con garantía

real, al 31 de diciembre de 1993, 11.611 millones de pesetas, 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) y 142 millones de pesetas, corresponden a riesgo país. Al 31 de diciembre de 1994 los activos dudosos correspondientes a intermediarios financieros, aparecen clasificados en el epígrafe "Entidades de Crédito" del balance de situación al 31 de diciembre de 1994 adjunto.

El movimiento de los fondos de provisión para insolvencias durante los ejercicios 1994 y 1993 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	35.267	32.159
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para operaciones en mora	17.968	17.789
Provisión para riesgo-país	-	83
Fondos disponibles	(7.018)	(6.615)
	10.950	11.257
Menos-		
Traspasos a fondos de fluctuación de valores (Notas 7 y 9)	(200)	(294)
Traspasos a Entidades de Crédito (Nota 5)	(4.436)	-
Traspasos a fondos inmovilizado (Nota 11)	(3.486)	(3.642)
Traspasos a otros fondos (Nota 16)	(164)	(218)
Cancelaciones por traspasos de operaciones de activo a activos en suspenso, y otros	(5.650)	(3.995)
	(13.936)	(8.149)
Saldo al cierre del ejercicio	32.281	35.267

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1994 y 1993 ascienden a 324 y 219 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 (302 y 419 millones de pesetas, respectivamente).

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por sectores:		
<i>De emisión pública-</i>		
Administraciones Públicas	923	1.709
<i>Otros emisores-</i>		
De entidades oficiales de crédito	19.892	23.355
De otras entidades de crédito residentes	4.202	800
De entidades de crédito no residentes	4.547	4.309
De otros sectores residentes	24.857	24.512
De no residentes	1.877	1.904
	55.375	54.880
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(1.155)	(251)
Más -Cuentas de Periodificación (Véase Nota 2-d)	913	-
	56.056	56.338
Por cotización:		
Cotizados	43.225	40.259
No cotizados	13.073	16.330
	56.298	56.589
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(1.155)	(251)
Más -Cuentas de Periodificación (Véase Nota 2-d)	913	-
	56.056	56.338
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	923	1.709
Pagarés y efectos	1.288	1.504
Bonos y obligaciones	24.098	33.620
Pagarés de empresa	760	3.785
Otros valores	29.229	15.971
	56.298	56.589
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(1.155)	(251)
Más -Cuentas de Periodificación (Véase Nota 2-d)	913	-
	56.056	56.338
Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2-D)		
De Negociación	-	-
De Inversión Ordinaria	33.221	56.589
De Inversión a Vencimiento	23.077	-
	56.298	56.589
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(1.155)	(251)
Más -Cuentas de Periodificación (Véase Nota 2-d)	913	-
	56.056	56.338

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1994, un importe de 7.401 millones de pesetas vence durante 1995.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 33.147 y 22.145 millones de pesetas respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, no existen operaciones en moneda extranjera.

Los movimientos que se han producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	56.589	32.480
Adiciones	40.541	45.107
Retiros	(40.832)	(21.123)
Traspasos	-	125
Saldo al cierre del ejercicio	56.298	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 1994 y 1993 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	251	518
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	392	110
Fondos disponibles	(95)	(128)
	297	(18)
Provisión registrada contra		
cuentas de periodificación		
del activo	789	(229)
Traspaso de fondos de insolvencias (Nota 6)	200	-
Utilización de fondos	(381)	(20)
Otros Movimientos	(1)	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.155	251

(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 de la Entidad, 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 y criterios de clasificación y valoración, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por cotización:		
Cotizados	1.943	1.313
No cotizados (incluye fondos de inversión)	7.338	4.355
	9.281	5.668
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(499)	(588)
	8.782	5.080
Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2-e):		
De negociación	1.943	-
De inversión ordinaria	7.338	5.668
	9.281	5.668
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(499)	(588)
	8.782	5.080

La Sociedad dependiente de UNICAJA, gestora de instituciones de inversión colectiva, (Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.), gestiona tres fondos de inversión (Unifond Dinero FIAMM, Unifond Renta FIM y Unifond Mixto FIM) constituidos en 1992 los dos primeros y en 1994 el tercero. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, las participaciones de UNICAJA en estos y otros fondos totalizan 3.910 y 814 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 1994 y 1993 se presenta a continuación:

- Información al 31 de diciembre de 1994:

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	7.513	(3.584)	818	-
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	7,50%	5.000	294	87	362	-
Caja de Seguros Reunidos, S.A.	4,63%	6.375	(*) 7.994	(*) 1.054	388	18
Confederación Española de Cajas de Ahorros	4,56%	5.000	21.628	3.058	228	25
Cooperativa Olivarrera del Sur para el Desarrollo Oleícola, S.A. (Coosur)	10,66%	6.685	121	4	716	-
Ahorro Corporación, S. A.	3,00%	4.209	(*) 1.533	(*) 428	152	-

* Datos al 31 de diciembre de 1993, últimas cuentas aprobadas.

(*) Consolidado

Durante el ejercicio 1994 UNICAJA procedió a la transmisión a Unicorp S.A. de la participación en Compañía Andaluza de Renta e Inversiones S.A. -CARISA- La citada transmisión fue realizada al valor de coste neto de las participaciones a la fecha de transmisión.

- 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	-
Ahorro Corporación, S.A.	3%	4.208	518	106	137	-
Corporación Olivarrera del Sur para el Desarrollo Oleícola, S.A. (Coosur)	10,66%	6.685	121	98	720	-

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

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 1994 y 1993, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio	5.668	6.493
Adiciones	12.322	3.806
Retiros	(8.709)	(4.631)
Saldos al cierre del ejercicio	9.281	5.668

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	588	861
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	238	399
Fondos disponibles	(196)	(219)
	42	180
Traspaso a otros fondos (Nota.16)	(97)	
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(34)	(453)
Saldo al cierre del ejercicio	499	588

(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	
	1994	1993
Cotizados	306	-
No cotizados	755	874
	1.061	874
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(743)	(573)
	318	301

Las participaciones más significativas al 31 de diciembre de 1.994 son las siguientes: Parque Victoria, S.A., Escuela Superior de Estudios de Empresas, S.A. e Inmobiliaria Alcazar, 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 de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993 sin considerar el fondo de fluctuaciones de valores:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
SalDOS al inicio del ejercicio	874	39
Adiciones	336	742
Retiros	(149)	-
Traspasos (Nota 10)	-	93
SalDOS al cierre del ejercicio	1.061	874

Durante 1994 Unicaja procedió a la transmisión a Unicorp, S.A. de las participaciones en Interseguros S.A. y R.G.S. Correduría de Seguros, Cajas de Ahorros de Ronda y Granada, S.A. - La citada transmisión fue realizada al valor de coste neto de las participaciones a la fecha de la transmisión. Por otra parte, se ha procedido a tomas de participación en el capital social de Inmobiliaria Alcazar S.A. (5%), y a la enajenación de la participación en la Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía -ESECA.

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	573	8
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	243	277
Fondos disponibles	(3)	(1)
	240	276
Trasposos del fondo		
de insolvencias (Nota 6)	-	292
Cancelac.por utiliz. ventas y otros	(70)	(3)
Saldo al final del ejercicio	743	573

(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 1994 UNICAJA procedió a la transmisión a Unicorp S.A., de la participación en Ahorro Andaluz, S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones.-La citada transmisión fue realizada al valor de coste neto de las participaciones a la fecha de transmisión.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante los ejercicios 1993 y 1994 sin considerar el fondo de fluctuaciones de valores:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
SalDOS al inicio del ejercicio	3.040	2.847
Adiciones	625	479
Retiros	(257)	(193)
Trasposos (Nota 9)	-	(93)
SalDOS al cierre del ejercicio	3.408	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 1994 y 1993 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	469	444
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	502	176
Fondos disponibles	(272)	(10)
	230	166
Cancelaciones por utilización de saneamientos y otros	(8)	(141)
Saldo al final del ejercicio	691	469

(11) **ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1994 y 1993 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 regularizado y actualizado-						
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)
Trasposos	(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
Adiciones	56	9.054	3.497	131	63	12.801
Salidas por bajas o reducciones	(26)	(3.816)	(519)	(18)	(10)	(4.389)
Trasposos	(1.018)	466	552	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	28.273	23.735	31.178	11.284	549	95.019
Amortización acumulada-						
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
Trasposos	298	(202)	(96)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1993	(2.458)	(485)	(18.031)	(838)	(264)	(22.076)
Dotaciones	(338)	(47)	(2.833)	(109)	(33)	(3.360)
Salidas por bajas o reducciones	4	191	185	3	9	392
Trasposos	109	(201)	92	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	(2.683)	(542)	(20.587)	(944)	(288)	(25.044)
Fondos inmovilizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 1992	-	(3.906)	-	-	-	(3.906)
Dotaciones con cargo a resultados	-	(1.066)	-	-	-	(1.066)
Recuperaciones	-	496 (*)	-	-	-	496
Trasposos de fondos de insolvencias	-	(3.642)	-	-	-	(3.642)
Trasposos de otros fondos	-	(567)	-	-	-	(567)
Utilizaciones	-	1.052	-	-	-	1.052
Otros	-	(225)	-	-	-	(225)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	-	(7.858)	-	-	-	(7.858)
Dotaciones con cargo a resultados	-	(781) (*)	-	-	-	(781)
Recuperaciones	-	941 (*)	-	-	-	941
Trasposos de fondos de insolvencias	-	(3.486)	-	-	-	(3.486)
Trasposos a otros fondos	-	(11)	-	-	-	(11)
Utilizaciones	-	840	-	-	-	840
Otros	-	(41)	-	-	-	(41)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	-	(10.396)	-	-	-	(10.396)
Saldo neto al 31 de diciembre de 1993	26.803	9.688	9.617	10.333	232	56.673
Saldo neto al 31 de diciembre de 1994	25.590	12.797	10.591	10.340	261	59.579

(*) De estos importes, 160 (que es la dotación neta del ejercicio 1994) y 406 millones de pesetas se recogen minorando, respectivamente el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1994 y 1993, adjuntas.

A continuación se presenta el desglose del coste actualizado, neto de amortización acumulada, del epígrafe "Otros Inmuebles" al 31 de diciembre de 1994 y 1993:

	Millones de Pesetas	
	Coste Actualizado	
	1994	1993
Inmuebles en renta	1.656	2.076
Solares y fincas rústicas	4.889	4.285
Inmuebles para la venta	644	1.933
Obras en curso	874	749
Inmovilizado procedente de regularización de créditos	12.609	8.376
Actividades atípicas	80	80
Otros	2.441	47
	23.193	17.546
Fondos inmovilizado	(10.396)	(7.858)
Neto	12.797	9.688

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	
	1994	1993
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 2)	4.695	3.031
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades (Nota 21)	1.290	1.582
Impuesto sobre el Valor Añadido	248	44
Devolución pendiente del Impuesto sobre Sociedades	-	1.184
Otros conceptos	353	346
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	1.134	1.100
Operaciones en camino	1.751	2.017
Otros conceptos	897	1.133
	10.368	10.437

(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	
	1994	1993
Activo:		
Intereses no devengados de recursos tomados a descuento	199	810
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	12.043	11.539
Gastos pagados no devengados	276	325
Gastos financieros diferidos de bienes adquiridos en arrendamiento financiero	204	280
Saneamiento renta fija	-	124
Otras periodificaciones	280	75
	13.002	13.153
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	1.613	2.389
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	6.635	9.429
Gastos devengados no vencidos	3.824	2.752
Otras periodificaciones	94	343
	12.166	14.913

(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	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	905.231	830.439
En moneda extranjera	2.737	2.646
	907.968	833.085
Por sectores:		
Administraciones Públicas	43.833	35.672
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	87.159	79.904
Cuentas de ahorro	280.270	264.976
Imposiciones a plazo	379.473	391.461
Cesión temporal de activos	84.060	29.656
Otras cuentas	796	682
	831.758	766.679
No residentes	32.377	30.734
	907.968	833.085

El desglose por vencimientos residuales 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	
	1994	1993
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	218.885	195.001
Entre 3 meses y 1 año	180.465	209.579
Entre 1 año y 5 años	20	977
Vencimiento no determinado o sin clasificar	-	7.482
	399.370	413.039
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	20.849	17.967
Entre 3 meses y 1 año	43.244	7.609
Entre 1 año y 5 años	30.600	-
Vencimiento no determinado o sin clasificar	-	10.397
	94.693	35.973

(15) OTROS PASIVOS

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Operaciones en camino	578	407
Materialización en inmovilizado de la Obra Social (inmuebles)	10.340	10.333
Impuestos diferidos	527	407
Otros conceptos	3.807	2.959
	15.252	14.106

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Fondo de pensionistas	4.307	1.994
Otras provisiones-		
Fondo Obra Benéfico-Social	1.451	968
Otros fondos	9.866	8.646
	11.317	9.614
	15.624	11.608

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones -Otros fondos" durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas			
	1994		1993	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones- Otros Fondos	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones - Otros Fondos
Saldo al inicio del ejercicio	1.994	8.646	17.084	7.351
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 23)	516	2.855	196	1.033
Remuneraciones del Fondo de Pensionistas (Nota 23)	237	-	656	-
Fondos disponibles (Nota 23)	-	(158)	-	(187)
Trasposos	1.561	(1.561)	-	-
Suscripción Póliza "Multirenta"	-	-	(16.058)	-
Traspaso de entidades aseguradoras	802	-	844	-
Trasposos de fondo de insolvencias (Nota 6)	-	164	-	218
Trasposos a fondos de inmovilizado (Nota 11)	-	(11)	-	(567)
Traspaso de fondo fluctuación de valores (Nota 8)	-	97	-	-
Impuestos anticipados	-	-	-	1.449
Pagos a pensionistas	(803)	-	(728)	-
Otros	-	(166)	-	(651)
Saldo al cierre del ejercicio	4.307	9.866	1.994	8.646

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; así como los haberes a devengar hasta su jubilación a los 65 años por el personal acogido en el ejercicio 1994 a la oferta de desvinculación laboral anticipada. El pasivo devengado por estos conceptos, según los estudios actuariales realizados al 31 de diciembre de 1994 y 1993, son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Personal pasivo	11.836	9.125
Personal activo	14.875	14.591
	26.711	23.716

Dichos pasivos estan cubiertos en su totalidad, tanto en el ejercicio 1994 como en el de 1993, 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 1994 y 1993 ascienden a 4.491 y 4.480 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 1994 y 1993 ascendían a 17.939 y 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 1994 y 1993 de 4.307 y 1.994 millones de pesetas, respectivamente.

Los pagos realizados en 1994 y 1993 por complemento de pensiones, ascendieron a 803 y 728 millones de pesetas.

Otras provisiones -Otros fondos-

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, 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 1994 y 1993 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	558	648
Trasposos a Reservas Generales por la amortización del ejercicio	(90)	(90)
Saldo al cierre del ejercicio	468	558

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 1994 y 1993, 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 164 y 195 millones de pesetas, respectivamente.

(18) PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera	4.000	4.000
Segunda emisión de deuda subordinada correspondiente a Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera	5.000	-
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	-	200
Tercera emisión	790	790
Cuarta emisión	-	990
	10.790	5.990

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. N° 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.

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 concedido el 31 de mayo de 1991 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.

**Segunda emisión de deuda subordinada
correspondiente a Montes de Piedad y Caja de
Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y
Antequera**

1. N° de títulos: 100.000 títulos al portador.
2. Importe nominal de los títulos: 50.000 pesetas.
3. Interés nominal: tipo de interés medio de las operaciones pasivas de CECA + 0,5%.
4. Abono de cupones: por trimestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: a la par el 15 de junio de 2000.

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

1. N° 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.

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

1. N° 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 ejercicios 1994 y 1993:

	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 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
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1993	-	-	-	4.674
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. Ley 2/1985"	-	-	-	90
Saldos al 31 de diciembre de 1994	-	13.098	13.098	50.649

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 1994 y 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 1994 y 1993 el saldo de las reservas por revalorización estaba materializado en la cuenta "Actualización Ley 76/1980".

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 1994 y 1993 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Dotaciones Disponibles	Materialización en Inmovilizado (Inmuebles y solares) (Mobiliario e instalaciones)	Total Fondo
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
Aplicación del excedente de 1993	1.500	-	1.500
Gastos de mantenimiento de 1994	(1.450)	-	(1.450)
Materialización en inmovilizado por			
Aplicaciones directas netas	(178)	178	-
Amortizaciones Netas	142	(142)	-
Otras transacciones	30	-	30
Saldo al 31 de diciembre de 1994	743	10.602	11.345

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 1994 y 1993, 10.340 y 10.333 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, 1.005 y 932 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 446 y 36 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 1994 y 1993 se registran en el epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos. Las retenciones y pagos a cuenta efectuadas en los ejercicios 1994 y 1993 que ascienden a 1.290 y 1.582 millones de pesetas,

respectivamente se deducirán de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1994 y 1993, 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 Entidad tiene abiertos a inspección fiscal, por los principales impuestos que le son de aplicación, los ejercicios comprendidos entre la fecha de su constitución (18 de marzo de 1991) y el 31 de diciembre de 1994.

Adicionalmente, como sucesora a título universal de las cinco Entidades fusionadas tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios siguientes y por los impuestos que a continuación igualmente se mencionan:

- En relación con las Entidades Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda y Caja de Ahorros Provincial de Málaga se están ultimando las actuaciones inspectoras por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1986 a 1990, ambos inclusive, habiendo finalizado la comprobación del resto de impuestos.
- En la actualidad se está procediendo a la comprobación inspectora de los principales impuestos por los que estaban sujetas las Entidades Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz y Caja de Ahorros y Préstamos de Antequera. En concreto, están siendo objeto de inspección, en cada una de las mencionadas Entidades, el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1987 a 1990, ambos inclusive, y el resto de los impuestos de liquidación periódica correspondientes a los ejercicios 1988 a 1990, ambos inclusive.

Están pendientes de comprobación inspectora en cada una de las cinco Entidades fusionadas los principales impuestos correspondientes al ejercicio fiscal que media entre el 1 de enero y el 17 de marzo de 1991.

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. Ascendiendo los mismos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 a 319 y 284 millones de pesetas, respectivamente.

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 1994 y 1993 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Resultado contable antes de impuestos	9.632	8.053
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes-		
Dotación a la Obra Benéfico -Social	(1.500)	(1.500)
Otros aumentos	269	443
Otras disminuciones	(49)	(466)
	(1.280)	(1.523)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales-		
Rendimientos implícitos vencidos	491	221
Rendimientos implícitos devengados y no vencidos	(639)	(491)
Otros aumentos	5.160	2.517
Otras disminuciones	(1.624)	(2.257)
	3.388	(10)
Base imponible	11.740	6.520

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 cuentas 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 1994 y 1993 son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Pasivos contingentes-		
Activos afectos a diversas obligaciones	-	42
Avaless y cauciones	9.713	8.751
Otros pasivos contingentes	328	420
	10.041	9.213
Compromisos-		
Disponibles por terceros	104.098	85.791
Otros compromisos	8.440	502
	112.538	86.293
Total	122.579	95.506

(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	
	1994	1993
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	10.470	16.018
De la cartera de renta fija	16.187	13.283
De crédito sobre Administraciones Públicas	5.325	7.008
De créditos sobre clientes	66.931	69.424
Otros productos	19	783
	98.932	106.516
Comisiones percibidas:		
De disponibilidad	109	-
De pasivos contingentes	300	195
De cambio de divisas y billetes	142	117
De servicios de cobros y pagos	2.755	2.556
De servicios de valores	238	128
De otras operaciones	1.507	808
	5.051	3.804
Beneficios por operaciones financieras-		
Beneficios (Pérdidas) netos:		
- Por resultados en venta y saneamientos de la cartera de valores	(1.019).	2.222
- En operaciones de futuro	(86)	(5)
- Por diferencias en tipo de cambio	224	301
	(881)	2.518
Beneficios extraordinarios-		
Por enajenación de:		
Activos materiales	579	251
Por venta de participaciones permanentes en cartera de inversión a vencimiento	230	-
Beneficio de ejercicios anteriores	637	924
Otros conceptos	291	665
	1.737	1.840

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	234	825
De entidades de crédito	1.848	2.899
De acreedores	39.777	49.854
De empréstitos y otros valores negociables	-	4
De financiaciones subordinadas	248	474
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 16)	237	656
De otros	135	341
	42.479	55.053
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	774	581
Otras comisiones	159	144
	933	725
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas en enajenación de activos financieros	48	54
Pérdidas en enajenación de inmovilizado	22	-
Dotaciones a provisiones para riesgos y cargas (Nota 16 y 11)	2.697	1.822(*)
Quebrantos de ejercicios anteriores	212	143
Otros conceptos	324	570
	3.303	2.589

(*) Al 31 de diciembre de 1993 se incluyen dotaciones netas a los fondos de inmuebles por un importe de 1.066 millones de pesetas que, al 31 de diciembre de 1994, se incluyen en la rúbrica "Amortización y Saneamiento de activos materiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1994 adjunta.

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	
	1994	1993
Sueldos y Salarios	18.702	18.127
Seguros sociales	4.298	4.271
Aportaciones netas a fondo de pensiones (véase Nota 16)	516	196
Otros gastos	1.207	985
	24.723	23.579

El número de empleados de la actividad financiera de la Institución al 31 de diciembre de 1994 y 31 de diciembre de 1993, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	1994	1993
Presidente	1	1
Dirección General	1	1
Jefes	622	634
Administrativos	3.074	3.205
Titulados	147	64
Informáticos	120	136
Subalternos y oficios varios	263	298
	4.228	4.339

d) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante los ejercicios 1994 y 1993, 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 48 y 50 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 1994 y 1993 asciende a 74 y 48 millones de pesetas, respectivamente.

Dichos préstamos, devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 5% y el 14% en 1994 y el 5% y el 13,75% en 1993.

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 millones de pesetas en ambos ejercicios.

**(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% (3% si cotizan en Bolsa)

(Sociedades Asociadas), junto con sus datos más significativos al cierre de los ejercicios 1994 y 1993.

SOCIEDADES DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas						Dividendos Recibidos en el Ejercicio
				Capital (*) Social Desembolsado	Reservas	Resultados	Valor Neto según Libros			
					(*)	(*)	Institución	Grupo		
Ahorro Andaluz, S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	Sin actividad	c/Imagen, 2 Sevilla	100%*	240	5	1	-	248	-	
Hoteles y Promociones, S.A.	Sin actividad	Avda. Andalucía, 10 Málaga	100%	1	10	-	10	-	-	
Inmobiliaria Acinipo, S.A.	Promoción Inmobiliaria	c/ Virgen de la Paz, 18 Ronda (Málaga)	100%	790	32	(218)	624	-	-	
Unicorp, S.A.	Prestación de servicios financieros	c/Compositor Lehnberg Ruiz, 5 Málaga	100%	1.025	15	38	1.025	-	-	
Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	c/Compositor Lehnberg Ruiz, 5 Málaga	100%*	150	40	32	-	150	-	
Corporación UNINSER, S.A.	Prestación de servicios múltiples	c/ Anda, 2 Málaga	100%	500	16	9	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	3	2	-	20	-	
Unicorp Vida, S.A.	Compañía de Seguros	c/ Virgen de los Peligros, 14 Madrid	67%	750	98	75	508	-	-	
Coto del Pino, S.A.	Sin actividad	Paseo del Carmen s/n Damiel (Ciudad Real)	100%	83	(32)	8	50	-	-	
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.	Gestión y liquidación de documentos y escrituras	Avda. de Andalucía, 11 Málaga	100% **	10	-	21	-	10	-	
Tasaciones Andaluza, S.A.	Tasación de bienes inmuebles	c/ Paseo de Almería, nº 20-2 Almería	80% **	13	3	11	-	20	-	
Administración y Gestión de Personal I.T.T. S.A.	Prestación de Personal	c/ Alameda Principal 35. Málaga	100% **	30	-	-	-	30	-	
Baloncesto Málaga, S.A.D.	Sociedad deportiva	Avda. Gregorio Diego, 44 Málaga	60%	93	(5)	(1)	-	-	-	
							2.717	478		

* Poseída a través de Unicorp, S.A.

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

(*) Datos al 31 de diciembre de 1994, excepto Baloncesto Málaga que son al 30 de Junio de 1994

SOCIEDADES ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas					Dividendos Recibidos en el Ejercicio	
				* Capital Social Desembolsado	* Reservas	* Resultados	Valor Neto según Libros			
							Institución	Grupo		
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A. CARISA	Inversión Mobiliaria	Imagen, 2 Sevilla	23,25	1.575	372	41	-	463	13	
Inmobiliaria Alcázar, S.A.	Promoción Inmobiliaria	Plaza de las Cortes Madrid	5%	2.223	2.035	158	306	-	-	
Interseguros, S.A.	Corrección de Seguros	c/ José Abascal, 46 Madrid	(*)33%	40	18	21	-	14	-	
Escuela Superior de Estudios de Empresas, S.A.	Formación Profesional	Puerta del Mar, 20 Málaga	50%	100	(70)	(3)	12	-	-	
Parque Victoria, S.A.	Promoción Inmobiliaria	Marqués de Larios, 10 Málaga	34%	500	(66)	(198)	-	-	-	
RGS Corrección de Seguros, Cajas Ahorros de Ronda y Granada, S.A.	Corrección de Seguros	Acera del Darro, 40 Granada	(*)50%	50	(16)	(17)	-	17	-	
							318	494		

(*) Poseída a través de Unicorp.

* Datos al 31 de diciembre de 1994, excepto los de Inmobiliaria Alcázar, S.A. que son consolidados al 31 de diciembre de 1993.

SOCIEDADES DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas					Valor Neto según Libros		Dividendos Recibidos en el Ejercicio
				Capital (*) Social Desembolsado	Reservas	Resultados	(*)	Institución	Grupo		
Ahorro Andaluz, S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	Sin actividad	c/Imagen, 2 Sevilla	100%	240	-	5	246	-	-	-	
Hoteles y Promociones, S.A.	Sin actividad	Avda. Andalucía, 10 Málaga	100%	1	11	1	10	-	-	-	
Inmobiliaria 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 Lehmborg 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 Lehmborg Ruiz, 5 Málaga	100% *	100	1	38	-	100	-	-	
Corporación UNINISER, S.A.	Prestación de servicios múltiples	c/Anda, 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 Puerto, 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 Andaluces, S.A.	Tasación de bienes inmuebles	c/ General Tamayo, 7 Almería	80% **	13	3	-	-	10	-	-	
Baloncesto Málaga, S.A.D.	Sociedad deportiva	Avda. Gregorio Diego, 44 Málaga	60%	93	(4)	-	-	-	-	-	
							2.571	139			

* Poseída a través de Unicorp, S.A.

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

(*) Datos a 31 de diciembre de 1993, excepto Baloncesto Málaga que son al 31 de Octubre de 1993.

SOCIEDADES ASOCIADAS 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	Valor Neto según Libros		
							Institución	Grupo	
Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A., ESECA	Estudios Económicos	c/Marqués de Larios, 3 Málaga	47%	200	(90)	(13)	45	-	-
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 Ahorro 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 Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A. (ESECA) que son al 30 de septiembre de 1993.

La Institución posee al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el 73,5% y el 70,3% del capital social de Banco Europeo de Finanzas, S.A respectivamente. 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 fue 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 1994 se incluye en los epígrafe "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre Clientes" y al 31 de diciembre de 1993 en el epígrafe "Créditos sobre Clientes" de los balances de situación adjuntos (véase Notas 5 y 6).

Operaciones con Sociedades del Grupo y Asociadas-

Los saldos mantenidos por la Institución al cierre de los ejercicios 1994 y 1993 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 1994 y 1993:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993		Ejercicio 1994	Ejercicio 1993
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	10.250	9.257	Recursos generados de las operaciones- Resultado del ejercicio	7.130	6.174
Inversión crediticia	42.086	26.677	Más -Amortizaciones	3.621	3.761
Títulos de renta fija (variación neta)	46.451	24.030	- Dotaciones netas al fondo de insolvencias	11.252	11.676
Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	3.744	-	- Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	1.542	218
Adquisición de inversiones permanentes- Compra de participaciones	961	1.221	- Dotación fondos especiales y fondo pensiones	3.290	2.268
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.462	5.887	- Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	70	-
Traspaso neto del fondo de pensiones a entidades aseguradoras	-	15.214	Menos -Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(809)	(197)
Otros conceptos activos menos pasivos	2.978	-		26.096	23.900
			Títulos subordinados	4.800	754
			Acreedores	75.133	52.197
			Títulos de renta fija (variación neta)	-	372
			Venta de inversiones permanentes- Venta de participaciones	520	193
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.383	1.499
			Otros conceptos activos menos pasivos	-	3.371
TOTAL APLICACIONES	109.932	82.286	TOTAL ORÍGENES	109.932	82.286

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

INFORME DE GESTIÓN 1994

El año 1994 ha supuesto para la economía española, en el contexto de la reactivación económica europea, la recuperación de las tasas positivas de crecimiento PIB. Al mantenimiento del fuerte ritmo de crecimiento de las exportaciones propiciado por las devaluaciones de la peseta en la segunda mitad del ejercicio anterior, a lo largo de 1994 se ha unido una moderada recuperación de la demanda interna, basada más en un ligero crecimiento de la inversión que en el aumento del consumo privado, que solo ha mostrado signos de mejora en los últimos meses del ejercicio. El resultado ha sido un incremento del PIB que, según las estimaciones actuales, se sitúa en torno al 2% , tasa superior a las previsiones existentes a comienzos del año.

La recuperación económica experimentada en 1994 ha estado enmarcada en un contexto financiero de bajos tipos de interés a corto plazo y, a partir del segundo trimestre , fuertes tensiones alcistas en los tipos de los mercados financieros a medio y largo plazo. La debilidad de la reactivación del consumo privado, provocada tanto por la contención del aumento de la masa salarial como por la lenta recuperación de las expectativas, por una parte, y la menor necesidad de recurrir al crédito para la financiación de las decisiones de gasto e inversión, dada la situación financiera más saneada de empresas y familias , por otra, han sido los factores que en mayor medida han condicionado la evolución del negocio habitual de las entidades financieras: en tanto la captación de depósitos ha mantenido un elevado ritmo de crecimiento, con una tasa de variación interanual que se sitúa al cierre del ejercicio en torno al 10%, el crédito concedido al sector privado, si bien observa una cierta recuperación, se mantiene en tasas interanuales muy reducidas (en torno al 4%). Al mismo tiempo , la mejora de la situación económica ha permitido una importante inflexión en la evolución de la morosidad del conjunto de las entidades de crédito, ~~situándose el saldo de activos considerados de dudosa recuperación al cierre de 1994 por debajo del observado en el ejercicio precedente.~~

Por otra parte, las tensiones de los mercados de bonos han provocado importantes trasvases de saldos entre los diferentes instrumentos financieros en que se materializan los recursos de clientes: en general, se ha paralizado el fuerte ritmo de crecimiento que venían observando los saldos de fondos de inversión (en particular en los FIM, donde las tensiones alcistas de los tipos han provocado importantes minusvalías) en favor de la adquisición en firme o temporal de títulos públicos a corto plazo (cabe destacar las nuevas emisiones de Letras del Tesoro a seis meses, principal instrumento de financiación pública durante el presente ejercicio).

El aumento de los tipos en el mercado de renta fija ha tenido como efecto colateral para las entidades de crédito la necesidad de incrementar de forma significativa las cantidades destinadas a cubrir las minusvalías registradas en sus carteras de valores.

En este contexto hay que enmarcar la reforma de la normativa sobre contabilización de la cartera de valores (CBE 6/1994 de 26 de septiembre), que ha permitido reducir las necesidades de saneamiento mediante un nuevo tipo de cartera, la de "inversión a vencimiento", no necesitada de saneamiento, y la introducción de la posibilidad de compensar en determinados casos minusvalías y plusvalías.

En este contexto, la actividad financiera de Unicaja ha estado caracterizada en 1994 por el crecimiento de su volumen de negocio, aproximando las tasas de variación de los recursos captados y del crédito concedido a las del conjunto del subsector de Cajas de Ahorro. Así, la tasa de variación interanual de los recursos ajenos captados, por Unicaja se sitúa al cierre del ejercicio en el 9,50%, 2,75 puntos más que al final del ejercicio precedente. La inversión crediticia, por otra parte, ha observado un crecimiento en 1994 del 4,67% superando en 2,13 puntos porcentuales el incremento registrado en 1993. Este aumento del crédito concedido ha sido compatible con una disminución de más de un 10% en los saldos en situación morosa y de dudosa recuperación, disminución muy superior a la lograda por el conjunto del sector bancario.

El aumento en el volumen de negocio ha estado acompañado por un importante progreso en la capacidad de generación de recursos: junto al crecimiento del margen de intermediación (9,75%) y de los ingresos cobrados por la prestación de servicios (32,78%), Unicaja ha logrado en 1994 una importante contención de los gastos de explotación, especialmente en gastos generales cuyo volumen disminuye en un 4,6% respecto a los de 1993. El aumento total de recursos generados ha permitido mantener la política de incrementar la cobertura de los riesgos (se ha destinado a saneamientos y dotación de los fondos de provisión más del 50% del total de los recursos generados) a la vez que elevar de forma significativa el beneficio antes de impuestos, que se sitúa al cierre del ejercicio en 9.632 millones, un 19,61% más que el logrado en 1993.

Esta cifra de beneficios permite, de acuerdo con las previsiones de distribución actuales, situar el volumen de recursos propios en unos 87.800 millones de pesetas aproximadamente lo que supone un superavit de más de 42.600 millones sobre las exigencias mínimas legales (45.200 millones).

ARTHUR
ANDERSEN

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

27 FEB. 1995

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1995 0610Z

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 3882

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993, E INFORME DE GESTION

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1994,

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

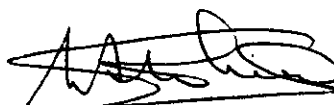
A la Asamblea General de
Montes de Piedad y Caja de Ahorros de
Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA):

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CADIZ, ALMERIA, MALAGA 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 1994 y 1993, 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 1994 y 1993 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 1994 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 1994. 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

17 de febrero de 1995

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

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

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

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1994	1993	PASIVO	1994	1993
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
Caja	15.021	16.042	A la vista	25.720	12.643
Banco de España	17.599	13.497	A plazo o con preaviso	7.057	36.459
	32.580	29.539		32.777	49.102
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	169.141	123.726	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	18.097	8.358	A la vista	412.299	382.795
Otros créditos	135.676	147.342	A plazo	399.370	413.039
	153.773	155.700		811.669	795.834
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	558.748	539.685	Otros débitos-		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):			A la vista	1.397	577
De emisión pública	930	1.709	A plazo	94.033	35.367
Otros emisores	55.133	54.629		95.430	35.944
	56.063	56.338		907.099	831.778
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8):			DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
PARTICIPACIONES (Nota 9):			Bonos y obligaciones en circulación	-	-
En entidades de crédito			Pagarés y otros valores	-	-
Otras participaciones	353	304		-	-
	353	304	OTROS PASIVOS (Nota 15)	15.309	14.134
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)		
En entidades de crédito	-	-		12.169	14.902
Otras	724	669	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
	724	669	Fondo de pensionistas	4.307	1.994
ACTIVOS INMATERIALES:			Provisión para impuestos	-	-
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	3	Otras provisiones	10.706	9.208
Otros gastos amortizables	27	12		15.013	11.202
	27	15	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 17)	468	558
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN:			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN		
Por integración global	-	-		-	-
Por puesta en equivalencia	3	4	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
	3	4	Del grupo	7.406	6.179
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			De minoritarios	-	-
Terrenos y edificios de uso propio	25.590	26.813		7.406	6.179
Otros inmuebles	24.583	21.448	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	10.790	5.990
Mobiliario, instalaciones y otros	10.879	9.880	INTERESES MINORITARIOS	-	-
	61.052	58.141	CAPITAL SUSCRITO (Fondo de Dotación)	2	2
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	10.448	10.560	RESERVAS (Nota 19)	50.761	45.882
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	12.783	13.022	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	13.098	13.098
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20):			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20):		
Por integración global	150	16	Por integración global	77	159
Por puesta en equivalencia	80	113	Por puesta en equivalencia	39	41
Por diferencias de conversión	-	-	Por diferencias de conversión	-	-
	230	129		116	200
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Del grupo	-	-		-	-
De minoritarios	-	-	TOTAL PASIVO	1.065.008	993.027
	-	-			
TOTAL ACTIVO	1.065.008	993.027			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	122.344	95.506			

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 1994 Y 1993 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993	HABER	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24)	42.397	54.911	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASI- MILADOS (Nota 24)	98.744	106.325
			RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
			De acciones y otros títulos de renta variable	66	49
			De participaciones	69	39
			De participaciones en el grupo	-	-
				135	88
COMISIONES PAGADAS (Nota 24)	934	726	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24)	5.173	3.904
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FI- NANCIERAS (Nota 24)	896	-	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 24)	-	2.595
GASTOS GENERALES DE ADMINIS- TRACIÓN:					
De personal (Nota 24)	24.932	23.687			
Otros gastos administrativos	9.164	9.410			
	34.096	33.097			
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E IN- MATERIALES (Nota 11)	3.480	3.359			
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, neto de fon- dos disponibles (Nota 6)	242	241	OTROS PRODUCTOS DE EXPLO- TACIÓN	190	-
	10.935	11.444			
SANEAMIENTO DE INMOVILIZA- CIONES FINANCIERAS, neto de fon- dos disponibles	235	387			
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	2	2			
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	3.356	2.589	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	2.134	1.844
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DE GRUPO:			BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:		
Pérdidas por enajenación de participa- ciones puestas en equivalencia	14	-	Participación en beneficios de socieda- des puestas en equivalencia	95	43
Participación en pérdidas de socieda- des puestas en equivalencia	10	27			
	24	27			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	9.874	8.093			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 22)	2.468	1.914			
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:					
Resultado atribuible a la minoría	-	-			
Beneficio atribuido al grupo	7.406	6.179			
	7.406	6.179			
TOTAL DEBE	106.471	114.876	TOTAL HABER	106.471	114.876

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 COMPOENEN EL GRUPO FINANCIERO
"UNICAJA"**

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS

ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

**(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. Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a Reservas, y el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico-Social.

3. 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 1994 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, excepto para una sociedad que ha sido consolidada por el método de integración proporcional, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991, del Banco de España. Todas las cuentas y transacciones impor-

tantes 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 1994 y 1993 por el método de integración global y proporcional 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 1994

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas		
				(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultados
Ahorro Andaluz, S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	Sin actividad	c/Imagen, 2 Sevilla	100% *	240	5	1
Hoteles y Promociones, S.A.	Sin actividad	Avda. Andalucía, 10 Málaga	100%	1	10	-
Inmobiliaria Acnipo, S.A.	Promoción Inmobiliaria	c/Virgen de la Paz, 18 Ronda (Málaga)	100%	790	32	(218)
Unicorp, S.A.	Prestación de servicios financieros	c/Compositor Lehmborg Ruiz, 5 Málaga	100% *	1.025	15	38
Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	c/Compositor Lehmborg Ruiz, 5 Málaga	100%	150	40	32
Corporación UNINSER, S.A.	Prestación de servicios múltiples	c/Anda, 2 Málaga	100%	500	16	9
Gestión Integral de Documentos Andaluces, S.A.	Grabación electrónica y tratamiento de datos y documentos	c/Martínez de la Rosa, 85 Málaga	100% **	20	3	2
Administración y Gestión de Personal E.T.T., S.A.	Prestación de personal	c/Alameda principal, 35, Málaga	100% **	30	-	-

* Poseída a través de Unicorp, S.A.

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

(*) Datos al 31 de diciembre de 1994

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN PROPORCIONAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas		
				(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultados
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A. CARISA	Inversión Mobiliaria	Imagen, 2 Sevilla	23,25%*	1.575	372	41

(*) Datos a 31 de diciembre de 1994
* Poseída a través de Unicorp, S.A.

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas				Dividendos Recibidos en el Ejercicio
				(*) Capital Social Desembolsado	(*) Reservas	(*) Resultados	Valor Neto según Libros	
Coto del Pino, S.A.	Sin actividad	Paseo del Carmen s/n Daimiel (Ciudad Real)	100%	83	(32)	8	59	-
Unicorp Vida, S.A.	Compañía de Seguros	c/Virgen de los Peligros, 14 Madrid	67%	750	98	75	615	-
Baloncesto Málaga, S.A.D.	Sociedad deportiva	Avda. Gregorio Diego, 44 Málaga	60%	93	(5)	(1)	(3)	-
Interseguros, S.A.	Corrección de Seguros	c/José Abascal, 46 Madrid	33% *	40	18	21	27	-
Escuela Superior de Estudios de Empresas, S.A.	Formación Profesional	Puerta del Mar, 20 Málaga	50%	100	(70)	(3)	14	-
Parque Victoria, S.A.	Promoción inmobiliaria	Marqués de Larios, 10 Málaga	34%	500	(66)	(198)	-	-
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.	Gestión y liquidación de documentos y escrituras	Avda. de Andalucía, 11 Málaga	100% *	10	-	21	31	-
Tasaciones Andaluza, S.A.	Tasación de bienes inmuebles	c/ Pasco de Almería 20-2 Almería	80% *	13	3	11	21	-
RGS Corrección de Seguros, Cajas Ahorro de Ronda y Granada, S.A.	Corrección de Seguros	Acera del Darro, 40 Granada	50%	50	(16)	(17)	7	-
							771	

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

(*) Datos al 31 de diciembre de 1994, excepto Baloncesto Málaga, S.A.D. que son al 30 de junio de 1994.

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	(*) Resultados
Ahorro Andaluz, S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	Sin actividad	c/Imagen, 2 Sevilla	100%	240	-	5
Hoteles y Promociones, S.A.	Sin actividad	Avda. Andalucía, 10 Málaga	100%	1	11	1
Inmobiliaria Actiupo, 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 Lehmberg 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 Lehmberg Ruiz, 5 Málaga	100% *	100	1	38
Corporación UNINSER, S.A.	Prestación de servicios múltiples	c/Ancla, 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 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				Dividendos Recibidos en el Ejercicio
				(*) Capital Social Desembolsado	(*) Reservas	(*) Resultados	Valor Neto según Libros	
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	100%	93	(4)	-	-	-
Interseguros, S.A.	Corrección 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	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 Corrección de Seguros, Cajas Ahorros de Ronda y Granada, S.A.	Corrección de Seguros	Acera del Darro, 40 Granada	50%	50	(2)	(14)	18	-
							973	

* Poseída 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)

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 1994 y 1993 el 73,5% y el 70,3% respectivamente 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 fue 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 1994 y 1993. El riesgo bruto con el Banco al 31 de diciembre de 1994 se incluye en los epígrafes "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre clientes" y al 31 de diciembre de 1993 en el epígrafe "Créditos sobre Clientes", de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 5 y 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 1994 y 1993 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Capital suscrito (Fondo de dotación)	2	2
Reservas (Nota 19)	50.761	45.882
Reservas de revalorización (Nota 19)	13.098	13.098
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 20)	116	200
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 20)	(230)	(129)
	63.745	59.051
Fondo para riesgos generales (neto de impuestos diferidos) (Nota 17)	304	363
Beneficio neto del ejercicio, deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 3)	5.906	4.679
Obligaciones subordinadas de carácter perpetuo a tipo de interés cero (Nota 18)	4.000	4.000
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	73.957	68.095

Recursos Propios-

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, y con la nueva circular 12/93 de Banco de España de 17 de diciembre, que modifica, entre otros aspectos el tratamiento de los límites a las provisiones en divisas recogidos en la circular 5/93, 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 (5% en el caso de riesgos de tipo de cambio, a partir del 1 de enero de 1994) calculados con los indicados criterios.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los recursos netos computables del Grupo Financiero consolidado, que ascienden a 82.167 y 73.992 millones de pesetas respectivamente, ediendo de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 37.009 y 30.726 millones de pesetas respectivamente, sin considerar la distribución de beneficio de los ejercicios 1994 y 1993.

Comparación de la información

El 1 de enero de 1994 entró en vigor la Circular 11/93, de 17 de diciembre, del Banco de España, en la que se recogen determinadas modificaciones a la circular 4/91 en relación, básicamente, con la clasificación y valoración de la cartera de negociación y las provisiones para ciertos riesgos y activos adjudicados. La Norma transitoria de la circular 11/93 establece que los ajustes contables a que dé lugar la aplicación de las mencionadas modificaciones se efectuarán con cargo o abono a reservas. En línea con los criterios conservadores mantenidos por el Grupo, no se ha registrado ajuste positivo alguno.

(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 1994 y 1993.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas ascienden a 3.810 y 3.383 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994, respectivamente, (4.089 y 3.499 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993).

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 (modificada parcialmente por la circular 11/93 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 3.923 y 3.644 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1994 y 1993.
- 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) Deudas del Estado obligaciones y otros valores de Renta Fija

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la circular 6/94, de 26 de septiembre del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Institución a 31 de diciembre de 1.994 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a. Cartera de negociación: se incluyen los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo.

- b. Cartera de inversión a vencimiento: se incluyen los valores que la Institución ha decidido mantener hasta su amortización, por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo, o en otro caso, por contar con financiación vinculada.
- c. Cartera de inversión ordinaria: se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores.

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio, o en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Beneficios por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras" de la cuenta de Perdidas y Ganancias del ejercicio 1994 adjunta.

Los valores asignados a la cartera de Inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido mantener hasta su vencimiento, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, a partir del 1 de octubre de 1.994, por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor, minorado en su caso, por las misnusvalías adeudadas a resultados hasta el 30 de junio de 1994 por un importe de 994 millones de pesetas. A partir de la entrada en vigor de la citada Circular no es necesario constituir fondo de fluctuación de valores.

Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior, o a su valor de mercado, el menor, determinado este, en el caso de los títulos cotizados, en base a la cotización del último día hábil del ejercicio 1994.

La diferencia neta entre el coste de adquisición y el valor de mercado de los títulos de la cartera de inversión ordinaria ascendía al 31 de diciembre de 1994 a 1.358 millones de pesetas. De este importe, 93 millones de pesetas (que corresponden al fondo de fluctuación de valores dotado hasta el 30 de junio de 1994 con cargo a resultados; en el caso de valores con vencimiento superior a dos años por la parte proporcional correspondiente a dicho periodo de dos años) figuran disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija". El importe restante, 1.265 millones de pesetas, no figura reflejado en el balance de situación al compensarse entre sí el fondo de fluctuación de valores constituido por este importe y la cuenta deudora de periodificación contra la que se constituyó el fondo. Para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria, en los que el valor de mercado es superior al coste de adquisición corregido, la diferencia que se produce entre ambos valores figura minorando el fondo de fluctuación de

valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

De haberse aplicado estos criterios de valoración durante el primer semestre del ejercicio 1994, el beneficio neto de dicho ejercicio no se habría visto incrementado de forma significativa.

En el caso de haber aplicado los mencionados criterios de valoración durante el ejercicio 1993, las cuentas anuales de dicho periodo consideradas en su conjunto, no hubieran recogido variaciones significativas.

A 31 de diciembre de 1.993, 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, 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 periodo comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se constituyó 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" del balance de situación al 31 diciembre 1993 adjunto. 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 periodo de dos años, y el resto se registra en el epígrafe "Cuentas de Periodificación". El importe abonado en el ejercicio 1993 en cuentas de periodificación, al haber desaparecido las condiciones que hacían necesarias dichas dotaciones ascendió a 640 millones de pesetas.

Los valores que al 31 de diciembre de 1993 constituían la cartera de negociación se contabilizó al precio de mercado del último día hábil del ejercicio, que no difiere significativamente de su precio de adquisición. Las diferencias que se han producido por las variaciones de valoración se han registrado 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 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 incluidos en Cartera de negociación: Precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto el del último día hábil anterior a dicha fecha.
- Otros 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 derivadas de los criterios indicados anteriormente, 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-

*Inmovilizado funcional y afecto a la Obra
Benéfico Social*

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, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada.

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	
	1994	1993
Inmuebles	50	50
Mobiliario e instalaciones	De 8 a 13	De 8 a 13
Maquinaria y equipos electrónicos	De 4 a 8	De 4 a 8

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 1994 y 1993 asciende a 468 y 558 millones de pesetas, respectivamente, y se incluye en el epígrafe "Fondo para riesgos generales" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 17).

*Activos materiales adquiridos por aplicación
de otros activos*

Estos activos materiales se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales-Otros Inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Inmovilizado material en régimen de arrendamiento financiero

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 las cuentas de pérdidas y ganancias del Grupo durante los ejercicios 1994 y 1993, que ascienden a 403 y 389 millones de pesetas, respectivamente, se recogen en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

i) Fondo de Garantía de Depósitos-

De acuerdo con Real Decreto Ley 18/1982, de 24 de septiembre, y por 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 1994 y 1993. 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 encuentran cubiertos por una póliza de seguro de vida, una póliza de fondo de pensiones y por un fondo de pensiones interno (véase Nota 16). 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 1993.

La Institución ha realizado, en el ejercicio 1.994, una oferta de desvinculación laboral anticipada a su personal. La citada oferta finalizó el 31 de diciembre de

1.994. La Institución, siguiendo un criterio conservador, ha constituido un fondo para cubrir el pasivo actuarial correspondiente a los sueldos y salarios a devengar hasta su jubilación a los 65 años por el personal acogido a la citada oferta. El citado fondo, que asciende a 1.561 millones de pesetas, se incluye en el epígrafe de "Provisiones para riesgos y cargas -Fondo de pensionistas" del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1994 adjunto, habiendo sido dotado con cargo a los resultados del ejercicio 1.994, figurando registradas las dotaciones en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del ejercicio 1.994 adjunta (Véase Nota 24).

k) Productos Derivados

Los productos derivados incluyen futuros y opciones sobre tipos de interés y valores. El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en operaciones especulativas.

Los ingresos/gastos correspondientes a operaciones y cuyo riesgo está cubierto con otras de sentido inverso o con posiciones de carácter patrimonial, son periodificados a lo largo del periodo de referencia.

En el caso de operaciones sin cobertura, las posibles pérdidas potenciales resultantes de su valoración se registran contra resultados, mientras que los posibles beneficios potenciales, únicamente se reconocen en pérdidas y ganancias en el caso de operaciones realizadas a través de mercados organizados.

l) 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.

m) 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.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1994 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 1993 son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Distribución-Reservas Generales	5.906	4.679
Fondo de la Obra Benéfico Social	1.500	1.500
Beneficio neto del ejercicio, según la cuenta de resultados adjunta	7.406	6.179

(4) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Certificados Banco de España	53.043	59.445
Cartera de renta fija:		
De Negociación	-	502
De Inversión Ordinaria	64.543	63.786
De Inversión a vencimiento	51.621	-
	116.164	64.288
	169.207	123.733
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(418)	(7)
Más-Cuentas de Peridificación (Nota 2-d)	352	-
	169.141	123.726

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 fue cedida temporalmente al Banco de España y a otros intermediarios financieros al 31 de diciembre de 1993 por un importe efectivo de 27.000 millones de pesetas, y figura contabilizada en el pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1993 adjunto, dentro del capítulo "Entidades de crédito" por su valor efectivo (véase Nota 5). Al 31 de diciembre de 1994, no existe importe alguno cedido a Banco de España y a otros intermediarios financieros.

La composición de los epígrafes "Cartera de Renta Fija-de Negociación" "Cartera de Renta Fija-De Inversión Ordinaria" y "Cartera de Renta-De Inversión a Vencimiento" del detalle anterior es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
De Negociación		
Letras del Tesoro	-	-
Otras Deudas anotadas	-	502
Otros Títulos	-	-
	-	502
De Inversión Ordinaria		
Letras del Tesoro	39.550	34.137
Otras Deudas anotadas	24.941	29.592
Otros Títulos	52	57
	64.543	63.786
De Inversión a vencimiento		
Letras del Tesoro	-	-
Otras Deudas anotadas	51.621	-
Otros Títulos	-	-
	51.621	-
	116.164	64.288

De estos activos (Letras del Tesoro) el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1994 y 1993, 15.480 y 15.751 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 1994 y 1993, 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 11.398 y 13.448 millones de pesetas, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 63.949 y 49.971 millones de pesetas, respectivamente.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y deuda del Estado. De estos títulos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 5), la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 un importe nominal de 72.478 y 20.279 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.

Del total de la cartera de Deudas del Estado al 31 de diciembre de 1994, un importe de 49.892 millones de pesetas vencen durante 1995.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	7	806
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados	748	29
Fondos disponibles	-	(415)
	748	(386)
Utilización de fondos	(679)	(2)
Provisión registrada contra cuenta de periodificación de activo	352	(411)
Otros movimientos	(10)	-
Saldo al cierre del ejercicio	418	7

(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	
	1994	1993
ACTIVO-		
Por moneda:		
En pesetas	150.657	152.418
En moneda extranjera	3.116	3.282
	153.773	155.700
Por naturaleza:		
<i>A la vista-</i>		
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	809	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.711	3.635
Cámara de compensación	27	6
Otras cuentas	14.550	4.717
	18.097	8.358
<i>Otros créditos-</i>		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	121.339	126.153
Adquisición temporal de activos	7.328	21.189
Activos Dudosos	11.445	-
Menos Fondo Insolvencias (Nota 6)	(4.436)	-
	135.676	147.342
	153.773	155.700

El saldo de activos dudosos incluye 10.906 millones de pesetas que corresponden a riesgos y a la participación del Grupo en una Entidad Financiera. Al 31 de diciembre de 1993 los activos dudosos correspondientes a intermediarios financieros se incluían por un importe de 11.611 millones de pesetas en el capítulo de "Créditos sobre clientes" del balance de situación al 31 de diciembre de 1993 consolidado (véase Nota 1).

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
PASIVO-		
Por moneda:		
En pesetas	32.304	48.421
En moneda extranjera	473	681
	32.777	49.102
Por naturaleza:		
<i>A la vista-</i>		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	-	849
Cámara de compensación	876	301
Otras cuentas (*)	24.844	11.493
	25.720	12.643
<i>A plazo o con preaviso-</i>		
Banco de España:		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 4)	-	27.000
Cuentas a plazo	5.119	2.460
Cesión temporal de activos (Nota 4)	1.938	6.999
	7.057	36.459
	32.777	49.102

(*) Dichos saldos se corresponden, básicamente, con depósitos efectuados por Sociedades el Grupo no consolidables, al 31 de diciembre de 1993. Al 31 de diciembre de 1994 los depósitos efectuados por sociedades del grupo no consolidables ascendían a 12.218 millones de pesetas.

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residuales, 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				
	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 1994-					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	68.020	53.319	-	-	121.339
Adquisición temporal de activos	7.328	-	-	-	7.328
	75.348	53.319	-	-	128.667
Saldos al 31 de diciembre de 1993-					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	100.716	25.437	-	-	126.153
Adquisición temporal de activos	21.189	-	-	-	21.189
	121.905	25.437	-	-	147.342

A plazo o con preaviso (pasivo)-

	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 1994-					
Cuentas a plazo	622	1.692	1.151	1.654	5.119
Cesión temporal de activos	1.938	-	-	-	1.938
	2.560	1.692	1.151	1.654	7.057
Saldos al 31 de diciembre de 1993-					
Banco de España:					
Cesión temporal de certificados de Banco de España	27.000	-	-	-	27.000
Cuentas a plazo	747	449	662	602	2.460
Cesión temporal de activos	6.999	-	-	-	6.999
	34.746	449	662	602	36.459

(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	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	558.415	539.362
En moneda extranjera	333	323
	558.748	539.685
Por sectores:		
Administraciones Públicas	74.104	70.093
Otros sectores residentes	515.020	502.726
No residentes	1.933	2.133
Menos -Fondos de insolvencias	(32.309)	(35.267)
	558.748	539.685

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 insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de duración contractual y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por plazo de duración:		
Hasta 3 meses	46.908	80.837
Entre 3 meses y 1 año	55.648	51.882
Entre 1 año y 5 años	379.371	357.413
Más de 5 años	109.130	84.820
	591.057	574.952
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	27.112	26.954
Deudores con garantía real	270.887	245.978
Otros deudores a plazo	210.507	202.530
Deudores a la vista y varios	33.375	31.787
Activos dudosos	49.176	67.703
	591.057	574.952

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 1994 y 1993 incluyen riesgos por 28.297 y 29.553 millones de pesetas, respectivamente, que cuentan con garantía real, al 31 de diciembre de 1993, 11.611 millones de pesetas 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, y 142 millones de pesetas que corresponden a riesgo país. Al 31 de diciembre de 1994 los activos dudosos correspondientes a intermediarios financieros, aparecen clasificados en el epígrafe "Entidades de Crédito" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1994 adjunto.

El movimiento de los fondos de provisión para insolvencias durante los ejercicios 1994 y 1993 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	35.267	32.182
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para operaciones en mora	17.975	17.789
Provisión para riesgo-país	-	83
Fondos disponibles	(7.018)	(6.628)
	10.957	11.244
Menos-		
Traspasos a Entidades de Crédito (Nota 5)	(4.436)	-
Traspasos a fondos inmovilizado (Nota 11)	(3.486)	(3.867)
Traspasos a otros fondos (Nota 16)	(164)	7
Cancelaciones por traspasos de operaciones de activo a activos en suspenso, y otros	(5.629)	(4.005)
Traspasos a fondos de fluctuación de valores (Notas 7 y 9)	(200)	(294)
	(13.915)	(8.159)
Saldo al cierre del ejercicio	32.309	35.267

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1994 y 1993 ascienden a 324 y 219 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 (302 y 419 millones de pesetas, respectivamente).

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por sectores:		
<i>De emisión pública-</i>		
Administraciones Públicas	930	1.709
<i>Otros emisores-</i>		
De entidades oficiales de crédito	19.892	23.355
De otras entidades de crédito residentes	4.202	800
De entidades de crédito no residentes	4.547	4.309
De otros sectores residentes	24.857	24.512
De no residentes	1.877	1.904
	55.375	54.880
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(1.155)	(251)
Más-Cuentas de Periodificación (Véase Nota 2-d)	913	-
	56.063	56.338
Por cotización:		
Cotizados	43.225	40.259
No cotizados	13.080	16.330
	56.305	56.589
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(1.155)	(251)
Más-Cuentas de Periodificación (Véase Nota 2-d)	913	-
	56.063	56.338
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	930	1.709
Pagarés y efectos	1.288	1.504
Bonos y obligaciones	24.098	33.620
Pagarés de empresa	760	3.785
Otros valores	29.229	15.971
	56.305	56.589
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(1.155)	(251)
Más-Cuentas de Periodificación (Véase Nota 2-d)	913	-
	56.063	56.338
Por criterios de clasificación y valoración :		
De Negociación	-	-
De Inversión Ordinaria	33.228	56.589
De Inversión a Vencimiento	23.077	-
	56.305	56.589
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(1.155)	(251)
Más-Cuentas de Periodificación (Véase Nota 2-d)	913	-
	56.063	56.338

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1994, 7.401 millones de pesetas vencen durante 1995.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento, asciende a 33.154 y 22.145 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, no existen operaciones en moneda extranjera.

Los movimientos que se han producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	56.589	32.532
Adiciones	40.548	45.107
Retiros	(40.832)	(21.175)
Traspasos	-	125
Saldo al cierre del ejercicio	56.305	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 1994 y 1993 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	251	518
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	392	110
Fondos disponibles	(95)	(128)
	297	(18)
Provisión registrada contra		
cuentas de periodificación		
del activo	789	(229)
Traspaso de fondos de insolvencias (Nota 6)	200	-
Utilización de fondos	(381)	(20)
Otros Movimientos	(1)	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.155	251

(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 y criterios de clasificación y valoración, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por cotización:		
Cotizados	2.262	1.313
No cotizados (incluye fondos de inversión)	7.367	4.470
	9.629	5.783
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(546)	(588)
	9.083	5.195
Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2-d)		
De Negociación	2.262	-
De inversión ordinaria	7.367	5.783
	9.629	5.783
Meno-Fondo de Fluctuación de Valores	(546)	(588)
	9.083	5.195

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 sociedades dependientes consolidadas relacionado en la Nota 1, gestiona tres fondos de inversión (Unifond Dinero FIAMM, Unifond Renta FIM y Unifond Mixto FIM) constituidos en 1992 los dos primeros y en 1994 el tercero. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, las participaciones del Grupo Financiero UNICAJA en estos y otros fondos (que no se consolidan en los estados financieros adjuntos) totalizan 3.924 y 814 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 1994 y 1993, se presenta a continuación:

- Información al 31 de diciembre de 1994:

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	7.513	(3.584)	818	-
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	7,50%	5.000	294	87	362	-
Caja de Seguros Reunidos, S.A.	4,63%	6.375	(*) 7.994	(*) 1.054	388	18
Confederación Española de Cajas de Ahorros	4,56%	5.000	21.628	3.058	228	25
Cooperativa Olivarrera del Sur para el Desarrollo Oleícola, S.A. COOSUR	10,66%	6.685	121	4	716	-
Ahorro Corporación, S. A.	3,00%	4.209	(*) 1.533	(*) 428	152	-

* Datos al 31 de diciembre de 1993 últimas cuentas aprobadas.

(*) Consolidado

- 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	18,18%	1.050	66	26	230	-
Cooperativa Olivarrera 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.

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 1994 y 1993 sin considerar el fondo de fluctuaciones de valores:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio	5.783	6.493
Adiciones	12.670	3.921
Retiros	(8.824)	(4.631)
Saldos al cierre del ejercicio	9.629	5.783

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	588	861
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada	238	399
Fondos disponibles	(196)	(219)
	42	180
Traspaso a otros fondos (Nota 16)	(97)	-
Fondos aportados en primera consolidación por CARISA (Nota 1)	47	-
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(34)	(453)
Saldo al cierre del ejercicio	546	588

(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	
	1994	1993
Cotizados	306	-
No cotizados	767	877
	1.073	877
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(720)	(573)
	353	304

Las participaciones más significativas figuran en la Nota 1. (Parque Victoria, S.A., Escuela Superior de Estudios de Empresas, S.A. , RGS Correduría de Seguros, Cajas de Ahorro de Ronda y Granada, S.A e Interseguros, S.A.).

Durante el ejercicio 1994 el grupo financiero UNICAJA ha procedido a tomas de participación del 5% en el capital social de Inmobiliaria Alcázar, S.A., Sociedad que cotiza en Bolsa, por un importe de 306 millones de pesetas, y a la enajenación de la participación en la Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A. ESECA

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 1994 y 1993 sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
SalDOS al inicio del ejercicio	877	39
Adiciones	336	742
Retiros	(149)	-
Traspasos de empresas del Grupo	-	93
Otros	9	3
SalDOS al cierre del ejercicio	1.073	877

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	573	8
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	228	277
Fondos disponibles	-	(1)
	228	276
Traspasos del fondo		
de insolvencias (Nota 6)	-	292
Cancelación por venta		
utilización y otros	(81)	(3)
Saldo al final del ejercicio	720	573

(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.

(11) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1994 y 1993 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 actualizado-</i>						
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)
Trasposos	(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
Adiciones	56	9.549	3.497	131	63	13.296
Salidas por bajas o reducciones	(26)	(3.842)	(519)	(18)	(10)	(4.415)
Trasposos	(1.031)	466	565	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	28.273	26.246	31.225	11.284	549	97.577
<i>Amortización acumulada-</i>						
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
Trasposos	298	(202)	(96)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1993	(2.461)	(502)	(18.035)	(838)	(263)	(22.099)
Dotaciones	(338)	(56)	(2.845)	(109)	(33)	(3.381)
Salidas por bajas o reducciones	4	191	181	3	8	387
Trasposos	112	(204)	92	3	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	(2.683)	(571)	(20.607)	(944)	(288)	(25.093)
<i>Fondos inmovilizado-</i>						
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)
Trasposos de otros fondos	-	(567)	-	-	-	(567)
Utilización	-	1.052	-	-	-	1.052
Otros	-	(225)	-	-	-	(225)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	-	(8.456)	-	-	-	(8.456)
Dotaciones con cargo a resultados	-	(779)(*)	-	-	-	(779)
Recuperaciones	-	941 (*)	-	-	-	941
Traspaso de fondos de insolvencias (Nota 6)	-	(3.486)	-	-	-	(3.486)
Trasposos de otros fondos	-	(211)	-	-	-	(211)
Utilizaciones	-	840	-	-	-	840
Otros	-	(281)	-	-	-	(281)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	-	(11.432)	-	-	-	(11.432)
Saldo neto al 31 de diciembre de 1993	26.813	11.115	9.647	10.333	233	58.141
Saldo neto al 31 de diciembre de 1994	25.590	14.243	10.618	10.340	261	61.052

(*) De estos importes, 162 (que es la dotación neta del ejercicio 1994) y 406 millones de pesetas se recogen minorando, respectivamente, el epígrafe "Amortización y

saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1994 y 1993 adjuntas.

A continuación se presenta el desglose del coste actualizado, neto de amortización acumulada, del epígrafe "Otros Inmuebles" al 31 de diciembre de 1994 y 1993:

	Millones de Pesetas	
	Coste Actualizado	
	1994	1993
Inmuebles en renta	1.685	2.126
Solares y fincas rústicas	4.901	4.285
Inmuebles para la venta	1.541	2.514
Obras en curso	2.418	2.143
Inmovilizado procedente de regularización de créditos	12.609	8.376
Actividades atípicas	80	80
Otros	2.441	47
	25.675	19.571
Fondos de inmovilizado	(11.432)	(8.456)
Neto	14.243	11.115

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	
	1994	1993
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 2)	4.730	3.031
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades (Nota 22)	1.319	1.593
Impuesto sobre el Valor Añadido	248	114
Devolución pendiente del Impuesto sobre Sociedades	-	1.184
Otros conceptos	353	353
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	1.134	1.100
Operaciones en camino	1.751	2.017
Otros conceptos	913	1.168
	10.448	10.560

(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	
	1994	1993
Activo:		
Intereses no devengados de recursos tomados a descuento	199	810
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	11.986	11.408
Gastos pagados no devengados	279	325
Gastos financieros diferidos de bienes adquiridos en arrendamiento financiero	204	280
Saneamiento renta fija	-	124
Otras periodificaciones	115	75
	12.783	13.022
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	1.613	2.389
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	6.633	9.418
Gastos devengados no vencidos	3.829	2.752
Otras periodificaciones	94	343
	12.169	14.902

(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	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	904.362	829.132
En moneda extranjera	2.737	2.646
	907.099	831.778
Por sectores:		
Administraciones Públicas	43.803	35.716
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	86.698	79.173
Cuentas de ahorro	280.270	264.976
Imposiciones a plazo	379.473	391.461
Cesión temporal de activos	83.400	29.031
Otras cuentas	1.078	686
	830.919	765.327
No residentes	32.377	30.735
	907.099	831.778

El desglose por vencimientos residuales 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	
	1994	1993
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	218.885	195.001
Entre 3 meses y 1 año	180.465	209.579
Entre 1 año y 5 años	20	977
Vencimiento no determinado o sin clasificar	-	7.482
	399.370	413.039
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	20.849	17.967
Entre 3 meses y 1 año	42.584	7.609
Entre 1 y 5 años	30.600	-
Vencimiento no determinado o sin clasificar	-	9.791
	94.033	35.367

(15) OTROS PASIVOS

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Operaciones en camino	578	407
Materialización en inmovilizado de la Obra Social (inmuebles)	10.340	10.333
Impuestos diferidos	527	407
Otros conceptos	3.864	2.987
	15.309	14.134

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Fondo de pensionistas	4.307	1.994
Otras provisiones-		
Fondo Obra Benéfico-Social	1.451	968
Otros fondos	9.255	8.240
	10.706	9.208
	15.013	11.202

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones -Otros fondos" durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas			
	1994		1993	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones- Otros Fondos	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones - Otros Fondos
Saldo al inicio del ejercicio	1.994	8.240	17.084	7.051
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 24)	516	2.855	196	1.033
Remuneraciones del Fondo de Pensionistas (Nota 24)	237	-	656	-
Fondos disponibles (Nota 24)	-	(164)	-	(187)
Traspasos	1.561	(1.561)	-	-
Suscripción Póliza "Multirenta"	-	-	(16.058)	-
Traspaso de entidades aseguradoras	802	-	844	-
Traspasos de/(a) fondo de insolvencias	-	164	-	(7)
Traspasos a fondos de inmovilizado	-	(211)	-	(567)
Traspaso de fondo fluctuación de valores	-	97	-	-
Impuestos anticipados	-	-	-	1.449
Pagos a pensionistas	(803)	-	(728)	-
Otros	-	(165)	-	(532)
Saldo al cierre del ejercicio	4.307	9.255	1.994	8.240

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; así como los haberes o devengos hasta su jubilación a los 65 años por el personal acogido en el ejercicio 1994 a la oferta de desvinculación laboral anticipada. El pasivo devengado por estos conceptos, según los estudios actuariales realizados al 31 de diciembre de 1994 y 1993, son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Personal pasivo	11.836	9.125
Personal activo	14.875	14.591
	26.711	23.716

Dichos pasivos están cubiertos en su totalidad, tanto en el ejercicio 1994 como en el de 1993, 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 1994 y 1993 ascienden a 4.491 y 4.480 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 1994 y 1993 ascendían a 17.939 y 17.242 millones de pesetas, respectivamente.

3. Fondo de Pensionistas registrado en su balance de situación que presenta unas coberturas acumuladas al 31 de diciembre de 1994 y 1993 de 4.307 y 1.994 millones de pesetas, respectivamente.

Los pagos realizados en 1994 y 1993 por complemento de pensiones, ascendieron a 803 y 728 millones de pesetas, respectivamente.

Otras provisiones -Otros fondos-

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, 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 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 consolidados adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	558	648
Trasposos a Reservas Generales por la amortización del ejercicio	(90)	(90)
Saldo al cierre del ejercicio	468	558

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 1994 y 1993, 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 164 y 195 millones de pesetas, respectivamente.

(18) PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera	4.000	4.000
Segunda emisión de deuda subordinada correspondiente a Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera	5.000	-
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-		
Tercera emisión	-	
Cuarta emisión	790	990
	10.790	5.990

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. N° 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.

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 concedido el 31 de mayo de 1991 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.

**Segunda emisión de deuda
subordinada correspondiente a Montes
de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda,
Cádiz, Almería, Málaga y Antequera-**

1. N° de títulos: 100.000 títulos al portador.
2. Importe nominal de los títulos: 50.000 pesetas.
3. Interés nominal: tipo de interés medio de las operaciones pasivas de CECA + 0,5%
4. Abono de cupones: por trimestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: a la par el 15 de junio de 2000.

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

1. N° 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.

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

1. N° 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 ejercicios 1994 y 1993:

	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 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
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1993	-	-	-	4.674
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. Ley 2/1985"	-	-	-	90
Ajustes de consolidación con efecto en las reservas de la matriz del Grupo	-	-	-	115
SalDOS al 31 de diciembre de 1994	-	13.098	13.098	50.761

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 1994 y 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 1994 y 1993 el saldo de las reservas por revalorización estaba materializado en las cuentas "Actualización Ley 76/1980".

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			
	1994		1993	
	Pérdidas en Sociedades Consolidadas	Reservas de Consolidación	Pérdidas en Sociedades Consolidadas	Reservas de Consolidación
Por integración global:				
Inmobiliaria Acinipo, S.A.	150	-	-	141
Unicorp, S.A.	-	15	-	10
Corporación Uninser, S.A.	-	16	-	6
Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	-	40	-	1
Hoteles y Promociones, S.A.	-	3	-	1
Gestión Integral de Documentos Andaluces, S.A.	-	3	-	-
Ahorro Andaluz, S.A.	-	-	16	-
	150	77	16	159
Por puesta en equivalencia:				
Unicorp Vida, S.A.		39	-	33
Baloncesto Málaga, S.A.D.	3	-	3	-
Escuela Superior de Estudios de la Empresa, S.A.	23	-	17	-
RGS Correduría de Seguros, Cajas Ahorros de Ronda y Granada	-	-	2	-
Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A.				
ESECA	-	-	42	-
Interseguros, S.A.	-	-	-	8
Tasaciones Andaluzas, S.A.	2	-	2	-
Coto del Pino, S.A.	52	-	47	-
	80	39	113	41
	230	116	129	200

(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 1994 y 1993 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Dotaciones Disponibles	Materialización en Inmovilizado (Inmuebles y solares) (Mobiliario e instalaciones)	Total Fondo
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
Aplicación del excedente de 1993	1.500	-	1.500
Gastos de mantenimiento de 1994	(1.450)	-	(1.450)
Materialización en inmovilizado por:			
Aplicaciones directas netas	(178)	178	-
Amortizaciones	142	(142)	-
Otras transacciones	30	-	30
Saldo al 31 de diciembre de 1994	743	10.602	11.345

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 1994 y 1993, 10.340 y 10.333 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, 1.005 y 932 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 446 y 36 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 1994 y 1993 se registran en el epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos. Las retenciones y pagos a cuenta efectuadas en los ejercicios 1994 y 1993 que ascienden a 1.319 y 1.593 millones de pesetas, respectivamente, se deducirán de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1994 y 1993, 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 Entidad tiene abiertos a inspección fiscal, por los principales impuestos que le son de aplicación, los ejercicios comprendidos entre la fecha de su constitución (18 de marzo de 1991) y el 31 de diciembre de 1994.

Adicionalmente, como sucesora a título universal de las cinco Entidades fusionadas tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios siguientes y por los impuestos que a continuación se mencionan:

- En relación con las Entidades Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda y Caja de Ahorros Provincial de Málaga se están ultimando las actuaciones inspectoras por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1986 a 1990, ambos inclusive, habiendo finalizado la comprobación del resto de impuestos.
- En la actualidad se está procediendo a la comprobación inspectora de los principales impuestos por los que estaban sujetas las Entidades Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz y Caja de Ahorros y Préstamos de Antequera. En concreto, están siendo objeto de inspección, en cada una de las mencionadas Entidades, el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1987 a 1990, ambos inclusive, y el resto de los impuestos de liquidación periódica correspondientes a los ejercicios 1988 a 1990, ambos inclusive.
- Están pendientes de comprobación inspectora en cada una de las cinco Entidades fusionadas los principales impuestos correspondientes al ejercicio fiscal que media entre el 1 de enero y el 17 de marzo de 1991.

El resto de sociedades tienen, en general, pendiente de inspección por las autoridades fiscales la totalidad de las operaciones efectuadas desde su constitución para los principales impuestos que le son aplicables.

Las sociedades consolidadas Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera, Unicorp, S.A., e Inmobiliaria Acinipo, S.A. presentan su declaración fiscal por Impuesto sobre Sociedades en bases consolidadas. Las restantes Sociedades del Grupo presentan sus correspondientes declaraciones en bases individuales.

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;

ascendiendo los mismos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 a 319 y 284 millones de pesetas, respectivamente.

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 1994 y 1993 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Resultado contable antes de impuestos	9.620	8.018
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes-		
Dotación a la Obra Benéfico -Social	(1.500)	(1.500)
Otros aumentos	279	443
Otras disminuciones	(58)	(466)
	(1.279)	(1.523)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales-		
Rendimientos implícitos vencidos	491	221
Rendimientos implícitos devengados y no vencidos	(639)	(491)
Otros aumentos	5.330	2.517
Otras disminuciones	(1.624)	(2.257)
	3.558	(10)
Base imponible	11.899	6.485

La diferencia existente entre el resultado contable consolidado del detalle anterior y el resultado consolidado de los ejercicios 1994 y 1993, mostrado en los balances de situación consolidados adjuntos, es como sigue:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Resultado contable agregado antes de impuestos	9.620	8.018
Ajustes de consolidación-		
Por sociedades puestas en equivalencia	25	(37)
Por sociedades por integración global	229	112
Resultado contable antes de impuestos según las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas	9.874	8.093

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 1994 y 1993 son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Pasivos contingentes-		
Activos afectos a diversas obligaciones	-	42
Avaless y cauciones	9.478	8.751
Otros pasivos contingentes	328	420
	9.806	9.213
Compromisos-		
Disponibles por terceros	104.098	85.791
Otros compromisos	8.440	502
	112.538	86.293
Total	122.344	95.506

(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	
	1994	1993
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	10.470	15.949
De la cartera de renta fija	16.201	13.353
De crédito sobre Administraciones Públicas	5.325	7.008
De créditos sobre clientes	66.725	69.227
Otros productos	23	788
	98.744	106.325
Comisiones percibidas-		
De disponibilidad	109	-
De pasivos contingentes	300	195
De cambio de divisas y billetes	142	117
De servicios de cobros y pagos	2.755	2.556
De servicios de valores	238	128
De otras operaciones	1.629	908
	5.173	3.904
Beneficios por operaciones financieras-		
Beneficios (Pérdidas) netos:		
- Por resultados en venta y saneamientos de la cartera de valores	(1.034)	2.299
- En operaciones de futuro	(86)	(5)
- Por diferencias en tipo de cambio	224	301
	(896)	2.595
Beneficios extraordinarios-		
Por enajenación de activos materiales	579	251
Por venta de participaciones permanentes en cartera de inversión a vencimiento	230	-
Beneficio de ejercicios anteriores	637	924
Otros conceptos	688	669
	2.134	1.844

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	234	825
De entidades de crédito	1.848	2.899
De acreedores	39.695	49.712
De empréstitos y otros valores negociables	-	4
De financiaciones subordinadas	248	474
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 16)	237	656
De otros	135	341
	42.397	54.911
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	774	581
Otras comisiones	160	145
	934	726
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas en enajenación de inmovilizaciones financieras	38	-
Pérdidas en enajenación de activos materiales	22	54
Dotaciones a provisiones para riesgos y cargas (Nota 16 y 11)	2.691	1.820(*)
Quebrantos de ejercicios anteriores	212	145
Otros conceptos	393	570
	3.356	2.589

(*) Al 31 de diciembre de 1993 se incluyen dotaciones netas a los fondos de inmuebles por un importe de 1.066 millones de pesetas que, al 31 de diciembre de 1994, se incluyen en la rúbrica "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1994 adjunta.

**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	
	1994	1993
Sueldos y Salarios	18.871	18.216
Seguros sociales	4.338	4.290
Aportaciones netas a fondo de pensiones (Nota 16)	516	196
Otros gastos	1.207	985
	24.932	23.687

El número de empleados de la actividad financiera del Grupo Financiero al 31 de diciembre de 1994 y 31 de diciembre de 1993, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	1994	1993
Presidencia ejecutiva	1	1
Dirección General	3	3
Jefes	623	635
Administrativos	3.078	3.209
Titulados	149	66
Informáticos	120	136
Subalternos y oficios varios	263	298
	4.237	4.348

d) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante los ejercicios 1994 y 1993, 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 48 y 50 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 1994 y 1993 asciende a 74 y 48 millones de pesetas, respectivamente.

Dichos préstamos, devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 5 % y el 14 % en 1994 y el 5% y el 13,75% en 1993.

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 millones de pesetas en ambos ejercicios.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 1994

El año 1994 ha supuesto para la economía española, en el contexto de la reactivación económica europea, la recuperación de las tasas positivas de crecimiento PIB. Al mantenimiento del fuerte ritmo de crecimiento de las exportaciones propiciado por las devaluaciones de la peseta en la segunda mitad del ejercicio anterior, a lo largo de 1994 se ha unido una moderada recuperación de la demanda interna, basada más en un ligero crecimiento de la inversión que en el aumento del consumo privado, que solo ha mostrado signos de mejora en los últimos meses del ejercicio. El resultado ha sido un incremento del PIB que, según las estimaciones actuales, se sitúa en torno al 2% , tasa superior a las previsiones existentes a comienzos del año.

La recuperación económica experimentada en 1994 ha estado enmarcada en un contexto financiero de bajos tipos de interés a corto plazo y, a partir del segundo trimestre , fuertes tensiones alcistas en los tipos de los mercados financieros a medio y largo plazo. La debilidad de la reactivación del consumo privado, provocada tanto por la contención del aumento de la masa salarial como por la lenta recuperación de las expectativas, por una parte, y la menor necesidad de recurrir al crédito para la financiación de las decisiones de gasto e inversión, dada la situación financiera más saneada de empresas y familias , por otra, han sido los factores que en mayor medida han condicionado la evolución del negocio habitual de las entidades financieras: en tanto la captación de depósitos ha mantenido un elevado ritmo de crecimiento, con una tasa de variación interanual que se sitúa al cierre del ejercicio en torno al 10%, el crédito concedido al sector privado, si bien observa una cierta recuperación, se mantiene en tasas interanuales muy reducidas (en torno al 4%). Al mismo tiempo , la mejora de la situación económica ha permitido una importante inflexión en la evolución de la morosidad del conjunto de las entidades de crédito, situándose el saldo de activos considerados de dudosa recuperación al cierre de 1994 por debajo del observado en el ejercicio precedente.

Por otra parte, las tensiones de los mercados de bonos han provocado importantes trasvases de saldos entre los diferentes instrumentos financieros en que se materializan los recursos de clientes: en general, se ha paralizado el fuerte ritmo de crecimiento que venían observando los saldos de fondos de inversión (en particular en los FIM, donde las tensiones alcistas de los tipos han provocado importantes minusvalías) en favor de la adquisición en firme o temporal de títulos públicos a

corto plazo (cabe destacar las nuevas emisiones de Letras del Tesoro a seis meses, principal instrumento de financiación pública durante el presente ejercicio).

El aumento de los tipos en el mercado de renta fija ha tenido como efecto colateral para las entidades de crédito la necesidad de incrementar de forma significativa las cantidades destinadas a cubrir las minusvalías registradas en sus carteras de valores. En este contexto hay que enmarcar la reforma de la normativa sobre contabilización de la cartera de valores (CBE 6/1994 de 26 de septiembre), que ha permitido reducir las necesidades de saneamiento mediante un nuevo tipo de cartera, la de "inversión a vencimiento", no necesitada de saneamiento, y la introducción de la posibilidad de compensar en determinados casos minusvalías y plusvalías.

En este contexto, la actividad financiera del Grupo Financiero Unicaja ha estado caracterizada en 1994 por el crecimiento de su volumen de negocio, aproximando las tasas de variación de los recursos captados, del crédito concedido a las del conjunto del subsector de Cajas de Ahorro. Así, la tasa de variación interanual de los recursos ajenos captados, por el Grupo Financiero Unicaja se sitúa al cierre del ejercicio en el 9,50%, 2,75 puntos más que al final del ejercicio precedente. La inversión crediticia, por otra parte, ha observado un crecimiento en 1994 del 4,67% superando en 2,13 puntos porcentuales el incremento registrado en 1993. Este aumento del crédito concedido ha sido compatible con una disminución de más de un 10% en los saldos en situación morosa y de dudosa recuperación, disminución muy superior a la lograda por el conjunto del sector bancario.

El aumento en el volumen de negocio ha estado acompañado por un importante progreso en la capacidad de generación de recursos: junto al crecimiento del margen de intermediación (9,67%) y de los ingresos cobrados por la prestación de servicios (32,50%), el Grupo Financiero Unicaja ha logrado en 1994 una importante contención de los gastos de explotación, especialmente en gastos generales cuyo volumen disminuye en un 2,6% respecto a los de 1993. El aumento total de recursos generados ha permitido mantener la política de incrementar la cobertura de los riesgos (se ha destinado a saneamientos y dotación de los fondos de provisión más del 50% del total de los recursos generados) a la vez que elevar de forma significativa el beneficio antes de impuestos, que se sitúa al cierre del ejercicio en 9.874 millones, un 22% más que el logrado en 1993.

Esta cifra de beneficios permite, de acuerdo con las previsiones de distribución actuales, situar el volumen de recursos propios del Grupo Financiero Consolidado de "UNICAJA" en unos 87.800 millones de pesetas aproximadamente lo que supone un superavit de más de 42.600 millones sobre las exigencias mínimas legales (45.200 millones).