



MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS
DE HUELVA Y SEVILLA

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla:

- I. Hemos auditado las cuentas anuales de MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1993, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la 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.

- II. De acuerdo con la legislación en vigor, los Administradores presentan, a efectos comparativos, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1992, además de las relativas al ejercicio 1993. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1993. Con fecha 21 de abril de 1993 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1992 en el que expresaron una opinión favorable.

- III. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla al 31 de diciembre de 1993 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

IV. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Institución, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Institución.

ARTHUR ANDERSEN



Pedro J. Patiño Monente

29 de abril de 1994

MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA

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

(Millones de Pesetas)

| ACTIVO | 1993 | 1992 | PASIVO | 1993 | 1992 |
|--|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES: | | | ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5): | | |
| Caja | 5.311 | 5.272 | A la vista | 891 | 4.862 |
| Banco de España | 4.953 | 5.969 | A plazo o con preaviso | 16.386 | 20.328 |
| | 10.273 | 11.241 | | 17.277 | 25.190 |
| DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4) | 20.655 | 25.458 | DEBITOS A CLIENTES (Nota 14): | | |
| ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5): | | | Depósitos de Ahorro- | | |
| A la vista | 2.555 | 2.853 | A la vista | 155.736 | 160.311 |
| Otros Créditos | 56.455 | 46.738 | A plazo | 114.409 | 87.574 |
| | 59.054 | 49.591 | | 270.145 | 247.885 |
| CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6) | 210.791 | 196.353 | Otros Débitos- | | |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7): | | | A la vista | 1.930 | 1.519 |
| De Emisión Pública | 377 | 629 | A plazo | 6.556 | 5.875 |
| Otros Emisores | 3.555 | 3.663 | | 8.486 | 7.394 |
| | 3.972 | 4.292 | | 278.631 | 255.279 |
| ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8) | 3.506 | 1.192 | DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 15): | 3.140 | 3.140 |
| PARTICIPACIONES (Nota 9): | | | OTROS PASIVOS (Nota 16) | 1.904 | 1.265 |
| Otras participaciones | 4 | 233 | CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13) | 4.580 | 4.573 |
| PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10): | | | PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17): | | |
| Otras | 69 | 25 | Fondo de pensionistas | - | - |
| ACTIVOS INMATERIALES | - | - | Provisión para impuestos | - | - |
| ACTIVOS MATERIALES (Nota 11): | | | Otras provisiones | 715 | 489 |
| Terrenos y edificios de uso propio | 9.773 | 11.456 | | 715 | 489 |
| Otros inmuebles | 2.645 | 2.046 | FONDO PARA RIESGOS GENERALES | - | - |
| Mobiliario, instalaciones y otros | 4.373 | 5.119 | BENEFICIOS DEL EJERCICIO | 2.364 | 2.205 |
| | 16.791 | 18.621 | PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18) | 4.760 | 4.896 |
| OTROS ACTIVOS (Nota 12) | 550 | 643 | FONDO DOTACIÓN | 1 | 1 |
| CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13) | 4.058 | 4.165 | RESERVAS (Nota 19) | 16.381 | 14.776 |
| TOTAL ACTIVO | 329.753 | 311.814 | TOTAL PASIVO | 329.753 | 311.814 |
| CUENTAS DE ORDEN (Nota 22) | 44.128 | 32.812 | | | |

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

MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

| DEBE | Ejercicio 1993 | Ejercicio 1992 | HABER | Ejercicio 1993 | Ejercicio 1992 |
|---|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23) | 17.260 | 14.334 | INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23) | 35.945 | 31.706 |
| COMISIONES PAGADAS | 419 | 362 | | | |
| PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS | - | - | RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE: | | |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: | | | De acciones y otros títulos de renta variable | 33 | 40 |
| Gastos de Personal (Nota 23) | 8.599 | 8.407 | De participaciones | 2 | - |
| Otros gastos administrativos | 3.881 | 3.754 | De participaciones en el grupo | - | - |
| | 12.480 | 12.161 | | 35 | 40 |
| AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES | 908 | 983 | COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23) | 2.753 | 2.070 |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN | 117 | 176 | BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS | 340 | 34 |
| AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, neto de fondos disponibles (Nota 6) | 4.507 | 3.073 | OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN | 436 | 386 |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, neto de fondos disponibles | 2 | 1 | BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23) | 483 | 298 |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23) | 1.045 | 692 | | | |
| BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS | 3.254 | 2.752 | | | |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES | 890 | 547 | | | |
| BENEFICIO DEL EJERCICIO | 2.364 | 2.205 | | | |
| TOTAL DEBE | 39.992 | 34.534 | TOTAL HABER | 39.992 | 34.534 |

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

MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992

(1) NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN Y BASES DE PRESENTACIÓN

Naturaleza de la Institución-

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla es una Institución financiera, con fines benéfico-sociales, sin ánimo de lucro, constituida el 25 de junio de 1990, mediante la fusión de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla y Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva. Tiene por objetivo básico el hacer productivas las economías que se le confíen, fomentándolas por medio del ahorro, facilitar el crédito en todas sus modalidades, administrar sus fondos y los de sus clientes, invirtiéndolos, de acuerdo con las disposiciones que en cada momento puedan afectarles, en condiciones de seguridad para los impositores y de acuerdo asimismo con los intereses de la Institución, de la región y de la economía nacional y, en general, realizar todas aquellas actividades relacionadas con la intermediación financiera y de servicios, para obtener una rentabilidad global que garantice un nivel de solvencia adecuado. La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros, y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982.

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

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

- c) La obligación de aportar anualmente el 0,3 por mil de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a los resultados de cada ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta un importe de 1.500.000 pesetas por impositor, según R.D. 2575/1982, de 1 de octubre.

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad mantiene 211 sucursales, de las cuales 115 se encuentran en la provincia de Sevilla, 94 en la provincia de Huelva, una en Madrid y otra en Barcelona.

Con fecha 24 de febrero de 1994 la Institución ha adquirido nueve oficinas de la red de Banco de Fomento, S.A., ubicadas en Andalucía y Badajoz, si bien los efectos económicos de la compra se entienden producidos el 1 de febrero de 1994.

Bases de presentación de las cuentas anuales-

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

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

Principios contables-

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

Determinación del patrimonio-

Las cuentas anuales adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales, para efectuar una evaluación del patrimonio neto de la Institución al 31 de diciembre de 1993 y 1992 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances de situación adjuntos:

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 1993 | 1992 |
| Fondo de dotación | 1 | 1 |
| Reservas (Nota 19) | 16.381 | 14.776 |
| Beneficio neto del ejercicio, deducida la dotación a la Obra Social (Nota 3) | 1.764 | 1.605 |
| Deuda subordinada perpetua (Nota 18) | 3.000 | 3.000 |
| Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio | 21.146 | 19.382 |

Recursos propios-

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

Al 31 de diciembre de 1992, los recursos netos computables de la Institución excedían de los requerimientos mínimos exigidos por el citado Real Decreto en 3.682 millones de pesetas.

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

A 31 de diciembre de 1993, los recursos netos computables de la Institución exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 7.256 millones de pesetas.

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
APLICADOS

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

a) *Principio del devengo-*

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

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en la que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

b) *Transacciones en moneda
extranjera-*

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

El contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 2.666 y 2.463 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1993 (2.676 y 2.530 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1992).

c) *Fondos de insolvencias-*

El saldo de esta cuenta, que se presenta deduciendo el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes", tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, excepto los de firma, contraídos por la Institución en el desarrollo de su actividad financiera. La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país; de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos

dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 1.453 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993 (1.353 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1992).

- Riesgo-país: al no existir riesgos con países que atravesasen dificultades financieras, no se ha efectuado dotación alguna correspondiente a la cobertura de ese riesgo, de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España.

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

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

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Institución se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras Provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 17).

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

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

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos.

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

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

e) Valores representativos de capital-

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

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

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

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

f) Activos materiales-

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social, se ha valorado, de acuerdo con las disposiciones legales, tomando como referencia precios de mercado a la fecha de los acuerdos de fusión, determinados por tasadores independientes, y las adiciones posteriores a 1990 a coste de adquisición.

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

| | Años de Vida Útil Estimada |
|-----------------------------------|----------------------------|
| Inmuebles | De 50 a 75 |
| Mobiliario e instalaciones | De 10 a 16 |
| Maquinaria y equipos electrónicos | De 6 a 10 |

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

La Institución ha contratado en 1994 la prestación de los servicios informáticos con una empresa de servicios externa. Esto supondrá el que la mayor parte de sus equipos informáticos quedarán infrutilizados. Con el fin de registrar el efecto de esta decisión, las cuentas anuales del ejercicio 1993 adjuntas recogen un saneamiento extraordinario por importe de 250 millones de pesetas que ha sido registrado directamente como una baja de inmovilizado, con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios -Otros conceptos" (Nota 23) de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La Institución se acogió a la libertad de amortización prevista en el Real Decreto Ley 2/1985 sobre medidas de política económica, para determinados bienes de su inmovilizado material.

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

g) Compromisos por pensiones-

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

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Institución ha realizado un estudio actuarial para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal, jubilado y en activo, al 31 de diciembre de 1993 y 1992. Dichos estudios (para el personal en activo) se han realizado mediante el método de determinar el coste estimado individual y distribuirlo linealmente de acuerdo con las proporción entre años de

servicios pasados y totales estimados de cada empleado. Los pasivos devengados por estos conceptos (personal jubilado y en activo) a cargo de la Institución se encuentran cubiertos con pólizas de seguros contratados con compañías de seguros externas (véase Nota 17).

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%, 4% y 3%, respectivamente, y las tablas de supervivencia de 1980. Dichas tasas y tablas no han variado con respecto a las aplicadas en 1992.

h) Impuesto sobre Sociedades-

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

Los impuestos anticipados, incluyendo los inherentes a las provisiones al fondo de pensiones interno, derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de diez años.

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

i) Fondo de Garantía de Depósitos-

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

j) Indemnizaciones por despido-

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

k) Efecto de la Circular 11/1993-

El 1 de enero de 1994 ha entrado en vigor la Circular 11/1993, de 17 de diciembre, de Banco de España, que contiene determinadas modificaciones a los criterios contables establecidos hasta la fecha por la Circular 4/1991. El efecto de dichas modificaciones sobre las cuentas anuales de la Institución no es significativo.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

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

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|--------------|
| | 1993 | 1992 |
| Beneficio neto del ejercicio, según las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas | 2.364 | 2.205 |
| Distribución- Reservas Generales | 1.764 | 1.605 |
| Fondo de la Obra Benéfico-Social | 600 | 600 |
| | 2.364 | 2.205 |

(4) DEUDAS DEL ESTADO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor nominal de los Pagarés y Letras del Tesoro adquiridas en firme, el valor de adquisición de los Bonos del Estado, Obligaciones del Estado y de otras deudas que forman parte de la cartera de inversión, así como el valor nominal de los certificados de depósito adquiridos en 1990 en cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, emitidos por el Banco de España. Estos certificados tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%. Durante el ejercicio 1993, las amortizaciones de estos títulos han ascendido a 1.922 millones de pesetas.

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

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|---------------|
| | 1993 | 1992 |
| Certificados de Depósito del Banco de España | 19.444 | 21.366 |
| Cartera de renta fija: | | |
| Pagarés del Tesoro | - | 1.336 |
| Letras del Tesoro | 1.203 | 2.755 |
| Otras deudas anotadas | 13 | 13 |
| | 1.216 | 4.104 |
| Menos -Fondo de fluctuación de valores | (5) | (12) |
| | 20.655 | 25.458 |

El tipo de interés anual de los Pagarés ha sido del 5,5% durante los ejercicios 1993 y 1992. El correspondiente a las Letras del Tesoro ha oscilado entre un 7,99% y 17,52%, y un 11,0% y 18,87%, respectivamente, para los ejercicios 1993 y 1992.

Una parte de los Certificados del Banco de España, Pagarés del Tesoro, Letras del Tesoro y otras deudas anotadas por importe total de 13.389 y 19.536 millones de pesetas de nominal había sido cedida en 1993 y 1992, respectivamente, a terceros, y figuran contabilizadas en el pasivo de los balances de situación adjuntos en los epígrafes "Entidades de crédito- A plazo con preaviso" y "Débitos a clientes-Otros débitos a plazo" por su valor efectivo.

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

| | Millones de Pesetas | | | | |
|---|---------------------|-----------------------|----------------------|---------------|---------------|
| | Hasta 3 Meses | Entre 3 meses y 1 Año | Entre 1 año y 5 Años | Más de 5 Años | Total |
| Saldos al 31 de diciembre de 1993- | | | | | |
| Certificados de Banco de España | 1.026 | 1.068 | 10.534 | 6.816 | 19.444 |
| Resto | 386 | 820 | - | 10 | 1.216 |
| | 1.412 | 1.888 | 10.534 | 6.826 | 20.660 |
| Saldos al 31 de diciembre de 1992- | | | | | |
| Certificados de Banco de España | 940 | 983 | 9.637 | 9.776 | 21.366 |
| Resto | 1.106 | 2.962 | 36 | - | 4.104 |
| | 2.046 | 3.945 | 9.673 | 9.776 | 25.470 |

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

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------|
| | 1993 | 1992 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 12 | 5 |
| Más -Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio | - | 7 |
| Menos -Fondos disponibles | (7) | - |
| Saldo al cierre del ejercicio | 5 | 12 |

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO

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

| | Millones de Pesetas | | | |
|---|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| | Activo | | Pasivo | |
| | 1993 | 1992 | 1993 | 1992 |
| Por moneda- | | | | |
| En pesetas | 58.641 | 49.464 | 15.011 | 22.802 |
| En moneda extranjera | 443 | 127 | 2.266 | 2.388 |
| | 59.084 | 49.591 | 17.277 | 25.190 |
| Por naturaleza- | | | | |
| <i>A la vista-</i> | | | | |
| Cuentas mutuas y efectos recibidos/ aplicados | 832 | 413 | 323 | 4.604 |
| Otras cuentas | 99 | - | 459 | 60 |
| Talones y cheques a cargo de entidades de depósito | 1.629 | 2.364 | - | - |
| Cámara de compensación | 28 | 76 | 109 | 198 |
| | 2.588 | 2.853 | 891 | 4.862 |
| Otros- | | | | |
| Cuentas a plazo | 55.185 | 40.648 | 6.386 | 2.973 |
| Adquisiciones/cesión temporal de activos | 1.311 | 6.090 | 10.000 | 17.355 |
| | 56.496 | 46.738 | 16.386 | 20.328 |
| | 59.084 | 49.591 | 17.277 | 25.190 |

Al 31 de diciembre de 1993 la Institución había cedido temporalmente al Banco de España 10.000 millones de pesetas de Certificados del Banco de España con vencimiento el 5 de enero de 1994.

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 la Institución había adquirido con compromiso de reventa, Letras del Tesoro y Otras Deudas anotadas por un nominal de 1.327 y 6.760 millones de pesetas, respectivamente. Estos títulos se destinaron, básicamente, a su cesión posterior a terceros, figurando en el

capítulo "Débitos a clientes- Otros débitos a plazo" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

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

| | Millones de Pesetas | | | | | Tipo de Interés Medio al Cierre del Ejercicio |
|---|---------------------|-----------------------|----------------------|---------------|--------|---|
| | Hasta 3 Meses | Entre 3 Meses y 1 Año | Entre 1 Año y 5 Años | Más de 5 Años | Total | |
| Saldos al 31 de diciembre de 1993- | | | | | | |
| Cuentas a plazo de activo | 52.776 | 1.286 | 1.123 | - | 55.185 | 12,34% |
| Adquisición temporal de activos | 1.311 | - | - | - | 1.311 | 8,94% |
| Cuentas a plazo de pasivo | 4.882 | 1.214 | 290 | - | 6.386 | 9,04% |
| Cesión temporal de activos | 10.000 | - | - | - | 10.000 | 9,0% |
| Saldos al 31 de diciembre de 1992- | | | | | | |
| Cuentas a plazo de activo | 39.122 | 1.083 | 443 | - | 40.648 | 15,0% |
| Adquisición temporal de activos | 6.090 | - | - | - | 6.090 | 14,5% |
| Cuentas a plazo de pasivo | 1.796 | 741 | 436 | - | 2.973 | 13,75% |
| Cesión temporal de activos | 17.355 | - | - | - | 17.355 | 13,99% |

(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

| | Millones de Pesetas | |
|-------------------------------|---------------------|----------------|
| | 1993 | 1992 |
| Por moneda- | | |
| En pesetas | 219.980 | 203.771 |
| En moneda extranjera | 1.981 | 2.364 |
| | 221.961 | 206.135 |
| Menos -Fondos de insolvencias | (11.170) | (9.782) |
| | 210.791 | 196.353 |
| Por sectores- | | |
| Administraciones Públicas | 29.135 | 27.121 |
| Otros sectores residentes | 192.814 | 178.997 |
| No residentes | 12 | 17 |
| | 221.961 | 206.135 |
| Menos -Fondos de insolvencias | (11.170) | (9.782) |
| | 210.791 | 196.353 |

Dentro del capítulo "Otros sectores residentes" se incluyen 2 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1993 y 1992, correspondientes a deudores de la Obra Social.

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

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 1993 | 1992 |
| Por modalidad y situación del crédito- | | |
| Cartera comercial | 7.411 | 8.928 |
| Deudores con garantía real | 90.679 | 81.284 |
| Otros deudores a plazo | 87.352 | 86.044 |
| Deudores a la vista y varios | 14.086 | 12.920 |
| Activos dudosos | 22.433 | 16.959 |
| | 221.961 | 206.135 |
| Menos- Fondos de insolvencias | (11.170) | (9.782) |
| | 210.791 | 196.353 |

Los saldos del capítulo "Activos dudosos" incluyen 427 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993 y 1992, correspondientes a deudas morosas con dos entidades de crédito.

Las hipotecas que garantizan los préstamos y créditos hipotecarios se encuentran afectas en garantía del capital e intereses de las cédulas hipotecarias emitidas por la Institución (Nota 15).

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

| | Millones de Pesetas | |
|-------------------------------|---------------------|--|
| | 1993 | |
| Por plazo de vencimiento- | | |
| Hasta 3 meses | 24.354 | |
| Entre 3 meses y 1 año | 30.362 | |
| Entre 1 año y 5 años | 75.556 | |
| Más de 5 años | 72.177 | |
| Resto (*) | 19.512 | |
| | 221.961 | |
| Menos- Fondos de insolvencias | (11.170) | |
| | 210.791 | |

(*) Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar

Fondo de provisión de insolvencias-

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

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|--------------|
| | 1993 | 1992 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 9.782 | 9.045 |
| Amortización y provisiones para insolvencias- | | |
| Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio | 6.007 | 4.890 |
| Menos- Fondos que han quedado disponibles | (1.429) | (1.678) |
| | 4.578 | 3.212 |
| Utilización de fondos | (2.228) | (2.105) |
| Trasposos a fondos de inmovilizado (Nota 11) | (962) | (116) |
| Adaptación Circular 4/1991 de Banco de España | - | (254) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 11.170 | 9.782 |

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1993 y 1992 ascienden a 343 y 238 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (264 y 103 millones de pesetas, respectivamente).

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|--------------|
| | 1993 | 1992 |
| Por moneda- | | |
| En pesetas | 3.973 | 4.324 |
| En moneda extranjera | - | - |
| | 3.973 | 4.324 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | (1) | (32) |
| | 3.972 | 4.292 |
| Por sectores- | | |
| Administraciones Públicas | 377 | 629 |
| Entidades oficiales de crédito | 2.062 | 2.245 |
| Otras entidades de crédito residentes | 8 | 19 |
| Otros sectores residentes | 1.521 | 1.428 |
| Valores propios | 5 | 3 |
| | 3.973 | 4.324 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | (1) | (32) |
| | 3.972 | 4.292 |
| Por cotización- | | |
| Cotizados | 1.751 | 1.523 |
| No cotizados | 2.222 | 2.801 |
| | 3.973 | 4.324 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | (1) | (32) |
| | 3.972 | 4.292 |
| Por naturaleza- | | |
| Títulos públicos | 377 | 629 |
| Cédulas de inversión tipo "A" | 1.985 | 2.107 |
| Pagarés y efectos | 11 | 20 |
| Bonos y obligaciones | 1.530 | 1.543 |
| Otros valores | 70 | 25 |
| | 3.973 | 4.324 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | (1) | (32) |
| | 3.972 | 4.292 |

Los valores propios están constituidos por títulos hipotecarios en pesetas emitidos por la Institución, y que no cotizan en Bolsa.

La rentabilidad media anual de las cédulas de inversión tipo "A" durante los ejercicios 1993 y 1992 ha ascendido al 7,37%. Dichos valores son de libre disposición para exclusiva venta a entidades de depósito.

Del total de la cartera de valores de renta fija de la Institución al 31 de diciembre de 1993, 818 millones de pesetas vencen durante 1994.

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

| | Millones de Pesetas |
|--------------------------------------|---------------------|
| 1993- | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 4.324 |
| Compras | 2.302 |
| Ventas y amortizaciones | (2.653) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 3.973 |
| 1992- | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 6.468 |
| Compras | 5.386 |
| Ventas y amortizaciones | (7.530) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 4.324 |

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

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|-----------|
| | 1993 | 1992 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 32 | 24 |
| Efecto aplicación Circular 4/91 | - | 16 |
| Dotación neta del ejercicio- | | |
| Provisión registrada contra resultados | - | 15 |
| Fondos disponibles | (7) | (23) |
| Utilizaciones | (24) | - |
| Saldo al cierre del ejercicio | 1 | 32 |

(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 Institución, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, en

función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|--------------|
| | 1993 | 1992 |
| Por moneda- | | |
| En pesetas | 3.734 | 1.538 |
| En moneda extranjera | 117 | 102 |
| | 3.851 | 1.640 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | (345) | (448) |
| | 3.506 | 1.192 |
| Por cotización- | | |
| Cotizados | 746 | 836 |
| No cotizados | 3.105 | 804 |
| | 3.851 | 1.640 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | (345) | (448) |
| | 3.506 | 1.192 |

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992.

| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| 1993- | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 1.640 |
| Compras | 4.359 |
| Ventas | (2.148) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 3.851 |
| 1992- | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 2.145 |
| Compras | 1.230 |
| Ventas | (1.511) |
| Trasposos a "Participaciones" (Nota 9) | (224) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 1.640 |

En las compras del ejercicio 1993 se incluyen 2.000 millones de pesetas por la adquisición de participaciones en el Fondo "Ahorro Corporación Divisa F.I.M.", que se encuentran valoradas a coste en el balance de situación al 31 de diciembre de 1993 adjunto. El valor liquidativo de las mencionadas participaciones al 31 de diciembre de 1993, ascendía a 2.078 millones de pesetas.

El resto de las participaciones más significativas que posee la Institución 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 50 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993 se presenta a continuación:

| Sociedad | Porcentaje de Participación | Capital Social o Equivalente | Reservas | (*) Resultados | Valor Neto en Libros | Dividendos Recibidos en el Ejercicio |
|---|-----------------------------|------------------------------|----------|----------------|----------------------|--------------------------------------|
| Lice Corporación, S.A. | 1,1% | 9.000 | 2.198 | 132 | 125 | - |
| Ahorro Corporación, S.A. | 2,8% | 4.209 | 623 | 236 | 140 | - |
| Ahorro Gestión Hipotecario, S.A. | 10,0% | 1.500 | 43 | (97) | 99 | - |
| Caja de Seguros Reunidas, S.A. | 1,2% | 6.375 | 6.333 | 502 | 140 | - |
| Confederación Española de Cajas de Ahorro | 1,6% | 5.000 | 21.628 | 3.058 | 79 | - |
| S. Paolo ECU Fund. Mixto | - | - | - | - | 117 | - |

(*) Según Estados Financieros al 30/06/93

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

| | Millones de Pesetas | |
|--------------------------------------|---------------------|------------|
| | 1993 | 1992 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 448 | 299 |
| Dotación neta del ejercicio- | | |
| Provisión registrada | 97 | 298 |
| Fondos disponibles | (197) | (149) |
| Utilizaciones | (3) | - |
| Saldo al cierre del ejercicio | 345 | 448 |

(9) PARTICIPACIONES

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

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992, sin considerar el fondo de fluctuación de valores (que asciende a 2 millones de pesetas al 31 de

diciembre de 1993, y no existía saldo alguno al 31 de diciembre de 1992), se indica a continuación:

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|------------|
| | 1993 | 1992 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 233 | 9 |
| Traspaso desde "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 8) | - | 224 |
| Traspaso a "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 10) | (227) | - |
| Saldo al final del ejercicio | 6 | 233 |

Todas estas participaciones no cotizan en Bolsa.

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

| Nombre | Cifras en Millones de Pesetas | |
|---|--------------------------------------|---|
| | Asesoría y Consultoría S.A. -ACONSA | Gestora de Cobros y Asesoramiento, S.A. (GESCOSA) |
| Dirección | Avda. Ronda de los Tejares (Córdoba) | Avda. Ramón y Cajal, 11 Sevilla |
| Actividad | Servicios Informáticos | Cobro de morosos |
| Fracción de capital que se posee | 40% | 20% |
| Capital | 10 | 10 |
| Reservas | 2 | 1 |
| Resultados último ejercicio Beneficio (Pérdida) | 4 | 15 |
| Valor según libros de la participación | 5 | 1 |

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa de la Institución superior al 50%, y que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la de la Institución o por no estar sometida a la dirección única de ésta (grupo no consolidable).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992, sin considerar el fondo

de fluctuación de valores, se indica a continuación:

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|-----------|
| | 1993 | 1992 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 25 | - |
| Compras | 44 | 25 |
| Ventas | (227) | - |
| Trasposos desde "Participaciones" (Nota 9) | 227 | - |
| Saldo al final del ejercicio | 69 | 25 |

Las ventas corresponden a la enajenación de las participaciones que se tenían de la Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A. -CARISA.

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

| Cifras en Millones de Pesetas | | | | | |
|--|--|---|---|---|--|
| Nombre | Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A. Plaza Ruiz de Alda, 8 Sevilla | E.H.M. 91, S.L. Plaza Ruiz de Alda, 8 Sevilla | Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A. Plaza de Molviedro, 4 Sevilla | Segurmonte, S.L. Plaza de Villasis, 2 Sevilla | Viajes El Monte, S.A. Plaza de Villasis, 2 Sevilla |
| Dirección | | | | | |
| Actividad | Servicios auxiliares a empresas | Explotación hotelera | Escuela de hostelería | Correduría de Seguros | Agencia de Viajes |
| Fración de capital que se posee | 70% | 100% | 50% | 80% | 80% |
| Capital | 20 | 1 | 60 | 0,5 | 30 |
| Reservas | - | - | - | 0,1 | - |
| Resultados último ejercicio- Beneficio (Pérdida) | 1 | - | (8) | 1,2 | 4 |
| Valor según libros de la participación | 14 | 1 | 30 | 0,4 | 24 |

De haberse efectuado la consolidación, su efecto sobre las cuentas anuales adjuntas no sería significativo.

(11) **ACTIVOS MATERIALES**

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

| | Millones de Pesetas | | | | | |
|---|------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------|
| | Afecto a la Actividad Financiera | | | Afecto a la Obra Benéfico-Social | | Total |
| | Terrenos y Edificios de Uso Propio | Otros Inmuebles | Mobiliario, Instalaciones y Otros | Inmuebles | Mobiliario e Instalaciones | |
| Coste regularizado y actualizado- | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 1991 | 12.059 | 815 | 9.584 | 1.043 | 274 | 23.775 |
| Adiciones | 4 | 896 | 542 | - | 1 | 1.443 |
| Retiros | (29) | (92) | (357) | - | - | (478) |
| Trasposos | (210) | (61) | 271 | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 1992 | 11.824 | 1.558 | 10.040 | 1.043 | 275 | 24.740 |
| Adiciones | 452 | 2.266 | 639 | - | - | 3.357 |
| Retiros (*) | (2.014) | (773) | (1.124) | - | - | (3.911) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 | 10.262 | 3.051 | 9.555 | 1.043 | 275 | 24.186 |
| Amortización acumulada- | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 1991 | (243) | (19) | (4.383) | (32) | (161) | (4.838) |
| Dotaciones | (126) | (9) | (885) | (21) | (16) | (1.057) |
| Salidas por bajas o reducciones | 1 | - | 249 | - | - | 250 |
| Saldo al 31 de diciembre de 1992 | (368) | (28) | (5.019) | (53) | (177) | (5.645) |
| Dotaciones | (130) | (10) | (831) | (12) | (15) | (998) |
| Salidas por bajas o reducciones | 9 | - | 585 | - | - | 594 |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 | (489) | (38) | (5.265) | (65) | (192) | (6.049) |
| Fondo de inmovilizado- | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 1991 | - | (214) | - | - | - | (214) |
| Dotaciones | - | (177) | - | - | - | (177) |
| Recuperaciones | - | 33 | - | - | - | 33 |
| Trasposos desde "Fondos para insolvencias" (Nota 6) | - | (116) | - | - | - | (116) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1992 | - | (474) | - | - | - | (474) |
| Dotaciones | - | (9) | - | - | - | (9) |
| Recuperaciones | - | 52 | - | - | - | 52 |
| Utilizaciones | - | 47 | - | - | - | 47 |
| Traspaso desde "Fondos para Insolvencias" (Nota 6) | - | (962) | - | - | - | (962) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 | - | (1.346) | - | - | - | (1.346) |
| Inmovilizado Neto- | | | | | | |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 1992 | 11.456 | 1.056 | 5.021 | 990 | 98 | 18.621 |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 1993 | 9.773 | 1.667 | 4.290 | 978 | 83 | 16.791 |

(*) Los retiros se corresponden básicamente con la venta de inmuebles y solares procedentes de regularización de activos.

Los costes históricos del inmovilizado y su amortización acumulada se revalorizaron de acuerdo con las normas legales aplicables a las entidades de crédito: Decreto Ley 12/1973, Ley 1/1979 y Ley 74/1980 (véase Nota 19).

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

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|--------------|
| | 1993 | 1992 |
| Terrenos | 47 | 50 |
| Obras en curso | 208 | 405 |
| Inmuebles para venta | 57 | 19 |
| Inmuebles en renta | 474 | 369 |
| Inmuebles procedentes de regularización de activos | 2.227 | 687 |
| Otros | 3.013 | 1.530 |
| Fondo de Inmovilizado | (1.346) | (474) |
| | 1.667 | 1.056 |

La Institución entiende que, en base a las tasaciones periciales existentes para los inmuebles adjudicados y considerando las provisiones para posibles pérdidas en la realización de activos adjudicados registradas en el apartado "Fondo de Inmovilizado" del presente capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992 por importes de 1.346 y 474 millones de pesetas, respectivamente, no se producirán pérdidas adicionales en la realización de los citados inmuebles.

(12) OTROS ACTIVOS

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

| | Millones de Pesetas | |
|--------------------------------------|---------------------|------------|
| | 1993 | 1992 |
| Hacienda Pública | | |
| Impuesto sobre beneficios anticipado | 224 | 124 |
| Otros conceptos | 4 | 179 |
| Operaciones en camino | 193 | 160 |
| Fianzas dadas en efectivo | 52 | 104 |
| Otros conceptos | 77 | 76 |
| | 550 | 643 |

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|--------------|
| | 1993 | 1992 |
| Activo- | | |
| Intereses anticipados de recursos tomados a descuento | 18 | 18 |
| Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento | 3.729 | 3.869 |
| Gastos pagados no devengados | 309 | 278 |
| Otros | 2 | - |
| | 4.058 | 4.165 |
| Pasivo- | | |
| Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento | 229 | 339 |
| Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento | 2.070 | 1.726 |
| Gastos devengados no vencidos | 2.193 | 2.492 |
| Otras periodificaciones | 88 | 16 |
| | 4.580 | 4.573 |

(14) DÉBITOS A CLIENTES

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

| | Millones de Pesetas | |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|
| | 1993 | 1992 |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 278.495 | 255.161 |
| En moneda extranjera | 136 | 118 |
| | 278.631 | 255.279 |
| Por sectores: | | |
| Administraciones Públicas | 17.756 | 18.431 |
| Otros sectores residentes- | | |
| Cuentas corrientes | 51.453 | 53.159 |
| Cuentas de ahorro | 90.649 | 92.011 |
| Imposiciones a plazo | 112.970 | 86.231 |
| Cesión temporal de activos (Nota 5) | 2.131 | 1.822 |
| Otras cuentas | 936 | 1.054 |
| | 258.139 | 234.277 |
| No residentes | 2.736 | 2.571 |
| | 278.631 | 255.279 |

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

| | Millones de Pesetas |
|--------------------------------------|---------------------|
| | 1993 |
| Depósitos de ahorro- A plazo- | |
| Hasta 3 meses | 79.373 |
| Entre 3 meses y 1 año | 33.429 |
| Entre 1 año y 5 años | 806 |
| Más de 5 años | - |
| Resto (*) | 801 |
| | 114.409 |
| Otros débitos- A plazo- | |
| Hasta 3 meses | 3.635 |
| Entre 3 meses y 1 año | 2.018 |
| Entre 1 año y 5 años | 899 |
| Más de 5 años | 4 |
| | 6.556 |

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

(15) DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El saldo de este epígrafe corresponde al valor de reembolso de los títulos

hipotecarios emitidos por la Institución, en circulación al 31 de diciembre de 1993 y 1992, según el siguiente detalle:

| | Fecha Emisión | Millones de Pesetas | |
|--|---------------|---------------------|-------|
| | | 1993 | 1992 |
| Decimocuarta emisión de Cédulas hipotecarias | 05.12.89 | 1.000 | 1.000 |
| Decimoquinta emisión de Cédulas hipotecarias | 05.06.90 | 2.140 | 2.140 |
| | | 3.140 | 3.140 |

Las principales características de las citadas emisiones son:

Decimocuarta emisión-

1. Número de títulos: 10.000
2. Importe nominal de los títulos: 100.000 pesetas.
3. Interés nominal: 10% anual, revisable. Se revisa anualmente, determinándose dicho tipo incrementando en 1,5 punto el tipo de interés de pasivo de referencia que publica CECA, correspondiente al 1 de noviembre de cada año.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, a partir del 5 de junio de 1990.
5. Amortización: a la par el 5 de diciembre de 1994.

Decimoquinta emisión-

1. Número de títulos: 30.000
2. Importe nominal de los títulos: 100.000 pesetas.
3. Interés nominal: 10% anual, revisable. Se revisa anualmente, determinándose dicho tipo incrementando en 1,5 punto el tipo de interés de pasivo de referencia que publica CECA, correspondiente al 1 de marzo de cada año.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, a partir del 5 de diciembre de 1990.
5. Amortización: a la par el 5 de junio de 1995.

Esta emisión no fue colocada en su totalidad suscribiéndose del total hasta un importe de 2.140 millones de pesetas.

Las presentes emisiones se han efectuado en pesetas y, de acuerdo con las disposiciones vigentes, la Institución afecta expresamente en garantía de las cédulas hipotecarias las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su

favor. En el caso que por amortizaciones anticipadas de préstamos hipotecarios aptos para la cobertura de las cédulas hipotecarias emitidas, la cifra total de títulos superase el 90% de los mencionados préstamos, la Institución podrá optar por amortizar cédulas por el importe necesario para restablecer esta proporción, y la determinación de los títulos necesarios para amortizar será por sorteo.

(16) OTROS PASIVOS

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

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|--------------|
| | 1993 | 1992 |
| Operaciones en camino | 59 | 20 |
| Materialización en inmovilizado de la Obra Social (inmuebles) | 978 | 990 |
| Impuestos diferidos | 24 | 57 |
| Cuenta a pagar a Compañía Aseguradora (Nota 17) | 507 | - |
| Otras obligaciones a pagar | 336 | 198 |
| | 1.904 | 1.265 |

(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

| | Millones de Pesetas | |
|--------------------------------------|---------------------|------------|
| | 1993 | 1992 |
| - Fondo de pensionistas | - | - |
| Otras provisiones- Fondo Obra Social | 297 | 247 |
| Otros Fondos | 418 | 242 |
| | 715 | 489 |

Fondo de Pensiones-

Según se indica en la Nota 2-g, la cuantificación del fondo de pensiones se ha realizado en base a un estudio actuarial que cubre los haberes complementarios a pagar al personal durante el período de su jubilación, tanto para el personal jubilado como para el que se encuentra en activo. El pasivo devengado por estos conceptos, según los estudios actuariales realizados al 31 de diciembre de 1993 y 1992, asciende a 3.703 y 2.866 millones de pesetas, respectivamente, para el personal jubilado y a 6.192 y 5.732 millones de pesetas, respectivamente, para los

servicios pasados del personal activo. Con el fin de cubrir los citados pasivos la Institución tiene suscritos dos contratos con CASER Ahorrovida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.:

- Un contrato bajo el título "Póliza de seguro colectivo de pensiones para pasivos de Cajas de Ahorro" para la cobertura de los compromisos contraídos con el personal pasivo.
- Un segundo contrato bajo el título "Póliza de Garantía y Aseguramiento de Prestaciones para empleados de Cajas de Ahorro", para la cobertura de los compromisos con el personal activo, cubriendo además los riesgos de muerte (viudedad y orfandad) e invalidez de este colectivo.

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el valor de la cuenta de posición asegurada por las pólizas de aseguramiento, ascendía a 9.388 y 8.657 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente la Institución tenía 507 millones de pesetas registrados en el epígrafe "Otros pasivos" (Nota 16) del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1993 adjunto, correspondientes a una prima pendiente de pagar a la Compañía Aseguradora.

Según "Acuerdo sobre Homologación del Salario Pensionable" de 8 de octubre de 1992, los salarios pensionables de determinado grupo de trabajadores de la antigua Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva, se homologan a los establecidos en el artículo 10 del "Acuerdo Económico y de Promoción" del antiguo Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla, de fecha 2 de agosto de 1988. Para tal homologación se establecieron unos calendarios, en función de la edad de los trabajadores afectados y de los tipos de contingencia cubiertos, en los que entre 8 y 12 años quedarían totalmente homologados los salarios pensionables.

Otros Fondos-

El movimiento del capítulo "Otras provisiones -Otros fondos", durante los ejercicios 1993 y 1992 ha sido el siguiente:

| | Millones de Pesetas | | | |
|---|---|--|-------|-------|
| | Fondo Insolvencias Pasivos Contingentes | Fondo por Beneficio en Venta de Inmovilizado | Otros | Total |
| Saldo al 31 de diciembre de 1991 | 16 | - | 80 | 96 |
| Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio | - | 29 | 84 | 113 |
| Fondos disponibles | (3) | (14) | - | (17) |
| Otros movimientos | - | 61 | (11) | 50 |
| Saldo al 31 de diciembre de 1992 | 13 | 76 | 153 | 242 |
| Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 23) | 9 | 41 | 166 | 216 |
| Fondos disponibles | - | (10) | (5) | (15) |
| Utilización de fondos | - | - | (53) | (53) |
| Traspasos | - | - | 28 | 28 |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 | 22 | 107 | 289 | 418 |

(18) PASIVOS SUBORDINADOS

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

| | Fecha de emisión | Millones de Pesetas | |
|---|------------------|---------------------|--------------|
| | | 1993 | 1992 |
| Emisiones de deuda subordinada correspondientes a Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva- Segunda emisión Tercera emisión | 10/87 | - | 136 |
| | 11/87 | 260 | 260 |
| | | 260 | 396 |
| Emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla Primera emisión | 12/88 | 1.500 | 1.500 |
| Emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla- Primera emisión | 12/90 | 3.000 | 3.000 |
| | | 4.760 | 4.896 |

Las características principales de las citadas emisiones son:

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

1. Número de títulos: 543 títulos al portador
2. Importe nominal de los títulos: 25.000 pesetas.
3. Interés nominal: 9,5% anual.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: a la par el 1 de abril de 1993.

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

1. Número de títulos: 1.040 títulos al portador
2. Importe nominal de los títulos: 250.000 pesetas.
3. Interés nominal: 10% anual durante los dos primeros años. En años sucesivos se revisa anualmente, siendo el que se obtiene de incrementar en un punto el tipo máximo nominal de las imposiciones a plazo de un año y cuantía de un millón de pesetas que la Institución tenga establecido al inicio de cada periodo anual.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: a la par el 1 de noviembre de 1998.

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

1. Número de títulos: 6.000 títulos al portador.
2. Importe nominal de los títulos: 250.000 pesetas.
3. Interés nominal: 10% anual durante los dos primeros años. En años sucesivos se revisa anualmente, siendo el que se obtiene de incrementar 0,5 puntos el tipo vigente de las imposiciones a plazo de un año y cuantía de un millón de pesetas.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: deuda perpetua, si bien se sitúa a efectos de prelación de créditos, tras los acreedores comunes.

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

1. Número de títulos: uno.
2. Importe nominal del título: tres mil millones de pesetas.
3. Interés nominal: cero.
4. Amortización: deuda perpetua, si bien se sitúa a efectos de prelación de créditos, tras los acreedores comunes.

Este título lo adquirió el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, dentro del marco legal que establece el Real Decreto 2.575/82 de 1 de abril.

Las cuentas anuales adjuntas no presentan el efecto de la actualización financiera que supondría esta emisión. No obstante, en una evaluación patrimonial de la Institución habría que tener en cuenta su efecto (véase Nota 1).

(19) RESERVAS

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

| | Millones de Pesetas | | |
|--|-----------------------|---|---------------|
| | Reservas Generales | Previsión Liberta Amortización R.D. Ley 2/85 | Total |
| Saldo al 31 de diciembre de 1991 | 13.017 | 111 | 13.128 |
| Distribución del beneficio neto de 1991 | 1.499 | - | 1.499 |
| Traspaso a reservas generales de la Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" por la amortización técnica del año a reservas generales | 40 | (40) | - |
| Efecto aplicación Circular 4/1991 del Banco de España | 149 | - | 149 |
| Saldo al 31 de diciembre de 1992 | 14.705 | 71 | 14.776 |
| Distribución del beneficio neto de 1992 | 1.605 | - | 1.605 |
| Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" por la amortización técnica del año a reservas generales | 28 | (28) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 | 16.338 | 43 | 16.381 |

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

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

Regularización y Actualización-

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

| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Regularizaciones y actualizaciones netas del inmovilizado material, y de la cartera de valores (*) | 6.677 |
| Menos- Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente (a Reservas Generales y saneamientos) | (6.677) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 y 1992 | - |

(*) De este importe, 4.902 millones de pesetas corresponden a las plusvalías generadas por la fusión entre Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla y Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva.

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

(20) FONDO OBRA SOCIAL

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

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

| | Millones de Pesetas | | |
|--|------------------------|--|--------------|
| | Dotaciones Disponibles | Materialización en Inmovilizado (Inmuebles y solares) (Mobiliario e instalaciones) | Total Fondo |
| Saldo al 31 de diciembre de 1991 | 213 | 1.124 | 1.337 |
| Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1991 | 650 | - | 650 |
| Gastos de mantenimiento del ejercicio 1992 | (751) | - | (751) |
| Materializaciones en inmovilizado por- | | | |
| Aplicaciones directas netas | (1) | 1 | - |
| Amortizaciones | 37 | (37) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 1992 | 148 | 1.088 | 1.236 |
| Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1992 | 600 | - | 600 |
| Gastos de mantenimiento del ejercicio 1993 | (535) | - | (535) |
| Materializaciones en inmovilizado por- | | | |
| Aplicaciones directas netas | - | - | - |
| Amortizaciones | 27 | (27) | - |
| Otras transacciones | (28) | - | (28) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 | 212 | 1.061 | 1.273 |

De acuerdo con las normas de clasificación establecidas por la Circular 4/1991, de Banco de España, del saldo del Fondo a 31 de diciembre de 1993 y 1992, 297 y 247 millones de pesetas, respectivamente, se incluyen en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas -Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos, y 978 y 990 millones de pesetas, respectivamente se incluyen en el capítulo "Otros pasivos".

(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, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados en cada periodo.

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

anticipados por el exceso entre el impuesto pagado y el impuesto devengado, o el diferido, por el exceso entre el impuesto sobre beneficios devengado y el impuesto a pagar.

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

Sólo han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de 10 años, a contar desde la fecha de su activación (Nota 12).

La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones, según se establece en dicha normativa.

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

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|-------|
| | 1993 | 1992 |
| Resultado contable del ejercicio antes de impuesto | 3.254 | 2.752 |
| Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes | | |
| Dotación Obra Benéfico Social | (600) | (600) |
| Aportaciones a Fondo de Pensiones | 427 | 94 |
| Dotaciones a fondos del ejercicio y recuperaciones de ejercicios anteriores | (369) | 172 |
| Variación de reservas por aplicación de la Circular 4/1991 de Banco de España | - | 165 |
| Otros aumentos | 121 | 46 |
| Otras disminuciones | (53) | (18) |
| | (474) | (141) |
| Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporales- | | |
| Aportaciones a Fondos de Pensiones | 162 | - |
| Activos financieros con rendimientos implícitos | 77 | 307 |
| Dotaciones a fondos no deducibles | 123 | (6) |
| Amortización acelerada por aplicación del R.D. Ley 3/1993 | (11) | - |
| | 351 | 301 |
| Base imponible del ejercicio | 3.131 | 2.912 |

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades de crédito y a los posibles resultados de las inspecciones fiscales para los años sujetos a verificación, existen pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación

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

(22) CUENTAS DE ORDEN

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

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|---------------|
| | 1993 | 1992 |
| Pasivos contingentes- | | |
| Activos afectos a diversas obligaciones | 17 | 17 |
| Avales y cauciones | 4.836 | 2.886 |
| Otros pasivos contingentes | 344 | 341 |
| | 5.197 | 3.244 |
| Compromisos- | | |
| Disponibles por terceros | 38.850 | 29.566 |
| Otros compromisos | 81 | 2 |
| | 38.931 | 29.568 |
| | 44.128 | 32.812 |

(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 Sevilla, Huelva, Madrid y Barcelona, donde tiene ubicados la Institución todas sus sucursales.

b) Naturaleza de las operaciones-

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

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|---------------|
| | 1993 | 1992 |
| Intereses y rendimientos asimilados: | | |
| De créditos sobre Administraciones Públicas | 3.103 | 2.939 |
| De entidades de crédito | 5.555 | 2.432 |
| De la cartera de renta fija | 1.785 | 2.302 |
| De crédito sobre clientes | 24.013 | 22.649 |
| Activos dudosos | 1.489 | 1.384 |
| | 35.945 | 31.706 |
| Comisiones percibidas: | | |
| De pasivos contingentes | 110 | 86 |
| De cambio de divisas y billetes | 66 | 57 |
| De servicios de cobros y pagos | 1.838 | 1.501 |
| De servicios de valores | 437 | 188 |
| De otras operaciones | 302 | 238 |
| | 2.753 | 2.070 |
| Intereses y cargas asimiladas: | | |
| De Banco de España | 1.650 | - |
| De entidades de crédito | 565 | 495 |
| De acreedores | 14.500 | 13.048 |
| De empréstitos | 339 | 585 |
| De financiaciones subordinadas | 206 | 206 |
| | 17.260 | 14.334 |

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------|
| | 1993 | 1992 |
| Quebrantos extraordinarios- | | |
| Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado | 102 | 15 |
| Dotaciones a otros fondos específicos | 216 | 289 |
| Por pagos a pensionistas (*) | 250 | 211 |
| Otros conceptos | | |
| Saneamiento de inmovilizado (Nota 2 -f) | 250 | - |
| Otros | 227 | 177 |
| | 1.045 | 692 |
| Beneficios extraordinarios- | | |
| Beneficios netos por enajenación de inmovilizado | 162 | 105 |
| Rendimientos por prestación de servicios atípicos | 112 | 106 |
| Beneficios de ejercicios anteriores | 158 | 51 |
| Otros conceptos | 51 | 36 |
| | 483 | 298 |

(*) La Institución sigue el procedimiento de pagar a sus pensionistas imputando los gastos a este epígrafe, para después imputar los cobros que recibe de la Compañía Aseguradora en el capítulo "Otros Productos de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

c) *Gastos Generales de Administración De Personal-*

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

| | Millones de Pesetas | |
|--------------------|---------------------|--------------|
| | 1993 | 1992 |
| Sueldos y salarios | 6.362 | 6.125 |
| Seguros sociales | 1.438 | 1.271 |
| Otros gastos | 799 | 1.011 |
| | 8.599 | 8.407 |

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

| | Nº Medio de Empleados | |
|---------------------------------|-----------------------|--------------|
| | 1993 | 1992 |
| Presidencia y Dirección General | 3 | 3 |
| Titulados | 18 | 17 |
| Jefes | 271 | 203 |
| Oficiales | 545 | 633 |
| Auxiliares | 340 | 312 |
| Ayudantes y botones | 56 | 73 |
| Personal informático | 39 | 39 |
| Personal de oficios varios | 16 | 14 |
| | 1.288 | 1.294 |

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

Durante los ejercicios 1993 y 1992, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración de la Institución en concepto de sueldos, dietas y remuneraciones por el ejercicio de la actividad que tienen encomendada asciende a 84 y 86 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración que se encontraba pendiente de amortización al 31 de diciembre de 1993 y 1992 asciende a 73 y 77 millones de pesetas, respectivamente.

Dichos préstamos, devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3% y el 19% en 1993 y 1992. Las operaciones incluyen las de aquellos consejeros que siendo representantes del grupo de personal, acogido a convenio colectivo,

* Incluye además el resto de los órganos rectores de la Entidad por los conceptos de sueldos, dietas y desplazamientos.

tienen tipos de interés que oscilan del 3% al 9%, y su plazo de 6 a 25 años.

La Entidad mantiene con los miembros anteriores y actuales del Organo de Administración las siguientes obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida, con independencia de las correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal acogidas a convenio laboral:

- Póliza de seguros de accidente con un capital asegurado de 10 millones de pesetas en caso de muerte y 10 millones de pesetas en caso de invalidez permanente.

(25) CUADRO DE FINANCIACIÓN

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

| APLICACIONES | Millones de Pesetas | | ORÍGENES | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|--|---------------------|---------------|
| | 1.993 | 1.992 | | 1.993 | 1.992 |
| Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta) | 16.438 | - | Recursos generados de las operaciones- Resultados del ejercicio | 2.364 | 2.205 |
| Inversión crediticia (incremento neto) | 18.318 | 31.309 | Más- Amortizaciones | 998 | 1.031 |
| Títulos de renta variable (incremento neto) | 2.214 | - | Variación neta fondo de fluctuación de valores | (112) | 148 |
| Adquisiciones de inversiones permanentes: | | | Dotación neta al fondo de insolvencias | 4.851 | 3.212 |
| Compra de participaciones | 44 | 25 | Dotación fondos especiales | 149 | 240 |
| Compra de elementos de inmovilizado material | 3.357 | 1.443 | Saneamiento directos de activos | 250 | 167 |
| Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) | - | 523 | Menos- Beneficios netos en ventas de inmovilizado | (60) | (90) |
| Títulos de renta fija (Incremento neto) | - | 3.026 | | 8.440 | 6.913 |
| Empréstitos | - | 3.026 | Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta) | - | 7.457 |
| Pasivos subordinados | 136 | 520 | Títulos de renta fija (disminución neta) | 5.137 | 2.144 |
| | | | Títulos de renta variable (disminución neta) | - | 282 |
| | | | Ventas de inversiones permanentes: | | |
| | | | Ventas de participaciones | 227 | - |
| | | | Ventas de elementos de inmovilizado material | 3.080 | 288 |
| | | | Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta) | 271 | - |
| | | | Acreeedores (incremento neto) | 23.352 | 19.762 |
| TOTAL APLICACIONES | 40.507 | 36.846 | TOTAL ORÍGENES | 40.507 | 36.846 |

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1993

Como resumen de la actividad desarrollada por El Monte en el año 1993, conviene destacar lo que sigue:

El volumen de recursos ajenos ha alcanzado la cifra de 286.531 millones de pesetas, con un incremento interanual del 8,8%. El aumento más significativo se ha producido en las imposiciones a plazo, con una variación de 26.739 millones de pesetas.

Las inversiones crediticias netas han alcanzado la cifra de 210.791 millones de pesetas, con un crecimiento del 7,4%, destacando la variación de saldo de 9.395 millones de pesetas en operaciones con garantía real, un 11,6%.

El cómputo de los Recursos Propios de la Entidad, según la nueva legislación, asciende a 23.883 millones de pesetas, con un superávit sobre los recursos necesarios legalmente de 7.256 millones de pesetas.

El beneficio antes de impuestos ha sido de 3.254 millones de pesetas, con un incremento del 18,2% respecto al año anterior. La tasa de rentabilidad, medida como relación entre el beneficio antes de impuestos y los activos totales medios, se ha situado en el 0,99%, con un crecimiento de 0,06% sobre 1992.

El beneficio después de impuestos ha sido de 2.364 millones de pesetas, con un incremento del 7,2% sobre el año anterior, siendo la tasa de rentabilidad el 0,72%.

De entre los medios con los que cuenta la Entidad al cierre del ejercicio, son de destacar los siguientes:

- 1.288 empleados en plantilla fija.
- 211 oficinas.
- 232 cajeros automáticos.

En cuanto a los servicios que El Monte presta a su clientela, hay que señalar:

- Tarjetas El Monte entregadas a los clientes: 300.000.
- Tarjetas Visa: más de 13.000.
- Puntos de venta incluidos en la red TPV: 6.808.
- Videotex: se han superado las 2.900 adhesiones.
- Teléfono 900: se han recibido más de 100.000 llamadas.
- Pases de Parctesa: se han colaborado con gran éxito en su colocación.