

Américo Vespucio, 25  
Isla de la Cartuja  
41092 Sevilla

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

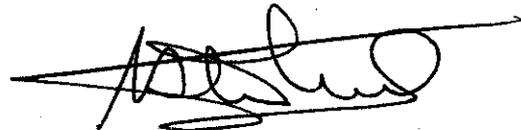
A la Asamblea General de  
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (EL MONTE):

Hemos auditado las cuentas anuales de MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Institución. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (EL MONTE) al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 1998 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 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Institución.

ARTHUR ANDERSEN



Pedro J. Patiño Monente

25 de marzo de 1999

**MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE)**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1, 2 Y 3)**

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1998	1997	PASIVO	1998	1997
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>			<b>ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):</b>		
Caja	9.223	7.907	A la vista	5.847	2.755
Banco de España	5.873	344	A plazo o con preaviso	40.495	28.309
	15.096	8.251		46.342	31.064
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)</b>	23.832	25.793	<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 15):</b>		
			Depósitos de Ahorro-		
			A la vista	346.196	285.008
			A plazo	182.142	163.574
<b>ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):</b>				528.338	448.582
A la vista	1.998	2.847	<b>Otros Débitos-</b>		
Otros créditos	52.542	30.522	A la vista	2.048	1.323
	54.540	33.369	A plazo	19.280	17.337
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)</b>	501.090	425.205		21.328	18.660
				549.666	467.242
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):</b>			<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	-	-
De emisión pública	1.437	2.093			
Otros emisores	1.289	2.255	<b>OTROS PASIVOS (Nota 16)</b>	3.947	2.916
	2.726	4.348			
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)</b>	18.249	11.520	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)</b>	5.122	5.100
<b>PARTICIPACIONES (Nota 9):</b>			<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):</b>		
En entidades de crédito	2.516	1.806	Fondo de pensionistas	-	-
Otras participaciones	3.780	2.838	Provisión para impuestos	-	-
	6.296	4.644	Otras provisiones	2.300	1.680
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):</b>				2.300	1.680
En entidades de crédito	-	-			
Otras	3.948	3.353	<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 18)</b>	535	535
	3.948	3.353			
<b>ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11)</b>	375	729	<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	7.131	6.658
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):</b>					
Terrenos y edificios de uso propio	14.621	13.895	<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19)</b>	10.500	4.760
Otros inmuebles	3.252	4.535			
Mobiliario, instalaciones y otros	7.880	5.685	<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	1	1
	25.753	24.115			
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 13)</b>	2.844	2.297	<b>RESERVAS (Nota 20)</b>	31.841	26.783
			<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 20)</b>	1.878	1.894
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)</b>	4.514	5.009	<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-	-
<b>PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>	-	-	<b>TOTAL PASIVO</b>	659.263	548.633
<b>TOTAL ACTIVO</b>	659.263	548.633			
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)</b>	100.021	87.394			

Las Notas 1 a 28 y los Anexos I, II y III, descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

**MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA  
(EL MONTE)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1, 2 Y 3)**

(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 24)	41.289	41.613
<i>de los que de cartera de renta fija</i>	2.340	2.227
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24)	(16.674)	(16.936)
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:</b>		
de acciones y otros títulos de renta variable	280	109
de participaciones	47	66
de participaciones en el Grupo	2	2
	329	177
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>24.944</b>	<b>24.854</b>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24)	4.917	3.499
COMISIONES PAGADAS (Nota 24)	(437)	(392)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 24)	1.863	1.209
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>31.287</b>	<b>29.170</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	242	233
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:</b>		
DE PERSONAL (Nota 24)	(10.758)	(9.994)
<i>de los que:</i>		
<i>sueldos y salarios</i>	(8.234)	(7.829)
<i>cargas sociales</i>	(2.094)	(1.757)
<i>de las que: pensiones</i>	(200)	0
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(6.935)	(5.533)
	(17.693)	(15.527)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 11 y 12)	(2.113)	(3.281)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(56)	(22)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>11.667</b>	<b>10.573</b>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS,(Neto) (Notas 5, 6, 7 y 17)	(2.775)	(1.619)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, (Neto) (Notas 9 y 10)	(439)	(97)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	2.838	1.757
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	(1.188)	(1.033)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>10.103</b>	<b>9.581</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(2.972)	(2.923)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>7.131</b>	<b>6.658</b>

Las Notas 1 a 28 y los Anexos I, II y III, descritos 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 (EL MONTE)**

## **MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997**

### **(1) NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN Y BASES DE PRESENTACIÓN**

#### **Naturaleza y reseña de la Institución-**

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) 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:

1. Mantenimiento en forma de depósitos y 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 la Circular monetaria 1/1996, de 27 de septiembre, de Banco de España.
2. Distribución del 50%, como mínimo, del beneficio neto del ejercicio a reservas, y el importe restante al fondo de la Obra Benéfico-Social.
3. La obligación de aportar anualmente el 2 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 el equivalente en pesetas de 15.000 ECUS por impositor (véase Nota 2-k).

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad mantiene 297 sucursales (286 sucursales en 1997), de las cuales 278 se encuentran en la Comunidad Autónoma de Andalucía (153 en la provincia de Sevilla, 90 en la provincia de Huelva y 35 en las provincias restantes). En el resto del territorio nacional mantiene 19 oficinas, 9 en Ciudad Real, 8 en Badajoz, 1 en Madrid y 1 en Barcelona.

El 23 de enero de 1997 se firmó un contrato de cesión de oficinas entre Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla y Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, por el cual se convenía la cesión del segundo a la primera del negocio bancario de 15 oficinas (ubicadas básicamente en Ciudad Real, Sevilla, Málaga y Cádiz), entendiéndose producidos los efectos económicos de la misma en el ejercicio 1997.

#### **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, del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de EL MONTE. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de EL MONTE.

Las cuentas anuales de EL MONTE correspondientes al ejercicio 1998 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. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1997 fueron aprobadas por la Asamblea General de El Monte con fecha 24 de marzo de 1998.

La Institución es cabecera de un grupo de sociedades cuyo detalle se incluye en los Anexos I, II y III. En aplicación de la normativa vigente, la Institución formula por primera vez cuentas anuales consolidadas de forma independiente a sus cuentas anuales individuales. El efecto de la consolidación, a 31 de diciembre de 1998, realizada en base a los registros contables de las Sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales, supone un incremento de las reservas (netas de pérdidas en sociedades consolidadas), del resultado del ejercicio y del activo por importe de 60, 25 y 1.157 millones de pesetas, respectivamente.

#### **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.

### **Comparación de la información-**

El 24 de julio de 1997 se emitió la Circular 5/1997 de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, entrando en vigor el 1 de enero de 1998, excepto por determinados aspectos que serían de aplicación el 31 de diciembre de 1997. La aplicación de estas últimas modificaciones no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Institución al 31 de diciembre de 1998 y 1997.

La Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros ha establecido algunas modificaciones a los criterios de contabilización de determinadas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, entre otras las derivadas de la introducción del euro como moneda oficial. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 1998.

En este sentido, el euro ha sido introducido como moneda oficial el 1 de enero de 1999. El 31 de diciembre de 1998 el Consejo Europeo ha hecho público el tipo fijo de conversión entre la unidad euro y las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Europea Monetaria (UEM), siendo utilizado el mencionado tipo en las cuentas anuales a 31 de diciembre de 1998 como tipo de cambio de cierre correspondiente a las operaciones denominadas en unidades monetarias participantes en la UEM.

Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de estados participantes en la Unión Europea Monetaria mantienen su denominación en dichas unidades en tanto que no se produzca su redenominación automática o voluntaria a euros a partir del 1 de enero de 1999.

Las operaciones denominadas en unidades monetarias nacionales de estados participantes en la UEM se consideran denominadas en una misma moneda a efectos de valoración de operaciones contratadas fuera de mercados organizados.

### **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 de la Institución al 31 de diciembre de 1998 y 1997, hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Fondo de dotación	1	1
Reservas (Nota 20)	31.841	26.783
Reservas de Revalorización (Nota 20)	1.878	1.894
	33.720	28.678
Beneficio neto del ejercicio, deducida la dotación a la Obra Social (Nota 3)	5.531	5.058
Obligaciones subordinadas computables (Nota 19)	3.000	3.000
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	42.251	36.736

### **Recursos propios-**

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los recursos netos computables del Grupo El Monte excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley.

Asimismo, la Circular 5/1993 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, todo lo cual se cumple al 31 de diciembre de 1998 y 1997.

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

Los principios de contabilidad y las normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales son básicamente las establecidas por la citada Circular 4/1991 del Banco de España, y por las modificaciones posteriores de la misma producidas, básicamente, por las Circulares 11/1993, 6/1994, 2/1996, 5/1997 y 7/1998. Los más significativos se resumen a continuación:

**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.

**b) Transacciones en moneda extranjera-**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compra-venta de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando el tipo de cambio ponderado (fixing) del mercado de divisas de contado español correspondiente a los cierres de los ejercicios 1998 y 1997.

El tipo de cambio utilizado a 31 de diciembre de 1998 para convertir a pesetas los activos y pasivos en monedas incluidas en la Unión Europea Monetaria ha sido el establecido oficialmente por el Consejo Europeo.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo, contratadas y no vencidas que no son de cobertura se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo, publicados por el Banco de España al cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, con contrapartida en los capítulos "Otros Activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.

Al 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuros sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de estados participantes en la Unión Europea Monetaria (UEM) se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar/pagar se han registrado, según su signo, en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación a 31 de diciembre de 1998 adjunto.

El valor actual de los importes a cobrar/pagar en aquellas operaciones en unidades de estados participantes en la Unión Europea Monetaria que no sean de cobertura se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 1998. En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro o de pago se periodifican de forma simétrica a los resultados del elemento cubierto.

El contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 6.557 y 3.607 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1.998 (6.448 y 4.354 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

**c) *Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondos de provisión para insolvencias-***

Las cuentas a cobrar, que se reflejan fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

El "Fondo de provisión para insolvencias" que se presenta minorando los capítulos "Entidades de Crédito" y "Crédito sobre Clientes" del activo de los balances de situación adjuntos, 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. 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).

El fondo de provisión para insolvencias al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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) del Banco de España. Además, siguiendo la normativa del 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 3.887 y 3.177 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1998 y 1997.
- Riesgo-país: al no existir riesgos con países que atraviesen 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 del "Fondo de provisión para insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará 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).

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

Los valores que integran los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos, se valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido adquirir con el fin de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, el del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) respecto del precio de adquisición se registran, por el neto, según su signo, en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.
- b. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.
- c. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) trimestralmente se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado b) anterior, y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título, excluido el cupón corrido. Si de dicha comparación surgen minusvalías, el saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes de los balances de situación. Sin embargo, las provisiones constituidas en ejercicios anteriores con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo pueden ser abonadas a resultados en caso de enajenación o de recuperación del valor de mercado de los valores concretos que las ocasionaron. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

Asimismo, la Circular 4/1991 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores por el importe de los beneficios obtenidos en la

enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta.

Las dotaciones netas con cargo o abono a los resultados de cada ejercicio por todos los conceptos mencionados se recogen en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

La plusvalía neta por comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" ascendía al 31 de diciembre de 1998 a 5.080 y 36 millones de pesetas, respectivamente (3.662 y 216 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997) (véanse Notas 4 y 7).

*e) Valores representativos de capital-*

Los títulos de renta variable se registran en el balance de la Entidad 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. Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas, es decir, de aquellas en que se mantiene una vinculación duradera (o una participación superior al 3% 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 subsistan 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 en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que fuese menor.
  - Títulos no cotizados en Bolsa: 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 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 1989 a coste de adquisición, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. El inmovilizado al 31 de diciembre de 1996 se actualizó de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

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	50
Mobiliario e instalaciones	De 8 a 13
Maquinaria y equipos electrónicos	De 4 a 10

Durante el ejercicio 1997 la Institución comenzó a amortizar en 5 años las instalaciones correspondientes a inmuebles usados en régimen de alquiler; lo cual supuso una mayor dotación a la amortización del inmovilizado material de, aproximadamente, 500 millones de pesetas.

Los beneficios (pérdidas) que se producen en la enajenación del inmovilizado material se reflejan en el saldo del capítulo "Beneficios (Quebrantos) Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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

Acogiéndose a lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/1985, la Institución dotó 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 1998 y 1997 asciende a 14 y 15 millones de pesetas, respectivamente, y se incluye en el epígrafe "Reservas" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 20).

***Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-***

Estos activos 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 de la Institución en el plazo de tres años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones constituidas por este concepto con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales-Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos.

***g) Activos inmateriales-***

Estos activos recogen la parte del precio pagado por la adquisición de dos redes de oficinas a otras entidades financieras, no imputables a elementos patrimoniales concretos (véanse Notas 1, 11 y 18).

***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 1998 y 1997. 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 con pólizas de seguros contratadas con compañías de seguros externas (véase Nota 17).

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los cálculos del estudio actuarial se han efectuado aplicando las siguientes hipótesis.

	1998	1997
Tipo de interés técnico	4%	4,5%
Crecimiento salarial	2%	2,5%
Crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social	1%	1,5%
Tablas de mortalidad	GRM/F-80 deflactada en dos años	GRM/F-80

**i) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro-**

La Institución utiliza estos instrumentos, básicamente, en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales y de otras operaciones.

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés y opciones compradas y emitidas.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Institución. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el riesgo de mercado asumido por la Institución. Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en "Cuentas Diversas" como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de depósitos de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo.

**j) *Impuesto sobre Sociedades-***

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos 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 y bonificaciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplica. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

**k) *Fondo de Garantía de Depósitos-***

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisfacen las aportaciones. Según comunicaciones del Fondo de Garantía de Depósitos, las aportaciones anuales para los ejercicios 1998 y 1997 han quedado en suspenso.

**l) *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.

**(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1998 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Institución, y la ya aprobada del ejercicio 1997, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Beneficio neto del ejercicio	7.131	6.658
Distribución-		
Reservas Generales	5.531	5.058
Fondo de la Obra Benéfico-Social	1.600	1.600
	7.131	6.658

(4) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Certificados del Banco de España	6.993	10.063
Cartera de renta fija-		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	3.251	2.171
De inversión a vencimiento	13.588	13.561
	16.839	15.732
	23.832	25.795
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	(2)
	23.832	25.793

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, las instituciones fusionadas adquirieron en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 21.366 millones de pesetas. Adicionalmente, durante 1995 se adquirieron 506 millones de pesetas, procedentes de la adquisición de las 9 oficinas del Banco de Fomento. 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 31 de diciembre de 1997 a Banco de España por un importe efectivo de 4.712 millones de pesetas y figura contabilizada en el pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto, dentro del capítulo "Entidades de Crédito" por su valor efectivo (véase Nota 5). Al 31 de diciembre de 1998 no había ningún importe cedido de estos títulos.

Con posterioridad a la entrada en vigor de la Circular 6/1994, del Banco de España, no se ha producido traspaso alguno entre los distintos tipos de carteras.

La composición de los distintos epígrafes del capítulo "Cartera de renta fija" del detalle anterior es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>De inversión ordinaria-</b>		
Letras del Tesoro	1.679	1.298
Otros títulos	1.572	873
	<b>3.251</b>	<b>2.171</b>
<b>De inversión a vencimiento-</b>		
Otras deudas anotadas	13.588	13.561
	<b>13.588</b>	<b>13.561</b>
	<b>16.839</b>	<b>15.732</b>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 1998 y 1997 han sido del 4,84% y 5,66%, respectivamente.

Del total del saldo existente en Letras del Tesoro y de las adquiridas temporalmente a entidades de crédito (Nota 5), la Institución tenía cedidos a clientes al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 141 y 2.400 millones de pesetas, respectivamente, y figuran contabilizados por su valor efectivo en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 15).

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el importe nominal de otras deudas anotadas y de obligaciones y otros valores de renta fija afectas a obligaciones propias y de terceros, ascendían a 101 y 87 millones de pesetas, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1998 de los valores, asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 3.295 y 18.624 millones de pesetas, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento ascendió a 2.223 y 17.171 millones de pesetas, respectivamente.

La cuenta "Otras deudas anotadas" y "Otros Títulos" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 9,17% en 1998 (9,32% en el ejercicio 1997). De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 5), la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 un importe nominal de 14.051 y 17.313 millones de pesetas, respectivamente, a intermediarios financieros y 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.(Notas 5 y 15).

El movimiento registrado en las distintas carteras de este epígrafe durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>2.111</b>	<b>13.534</b>
Adiciones	7.714	-
Retiros y amortizaciones	(7.654)	-
Rendimientos netos por corrección de coste	-	27
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>2.171</b>	<b>13.561</b>
Adiciones	32.016	-
Retiros y amortizaciones	(30.951)	-
Rendimientos netos por corrección de coste	15	27
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>3.251</b>	<b>13.588</b>

El desglose de los saldos que componen este capítulo, por plazos de vencimiento, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, correspondientes al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>					
Certificados del Banco de España	1.644	1.710	3.639	-	6.993
Cartera de renta fija:					
De inversión ordinaria	109	1.541	1.177	424	3.251
De inversión a vencimiento	-	-	4.603	8.985	13.588
	<b>1.753</b>	<b>3.251</b>	<b>9.419</b>	<b>9.409</b>	<b>23.832</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997-</b>					
Certificados del Banco de España	1.491	1.579	6.993	-	10.063
Cartera de renta fija:					
De inversión ordinaria	276	868	1.017	10	2.171
De inversión a vencimiento	-	-	-	13.561	13.561
	<b>1.767</b>	<b>2.447</b>	<b>8.010</b>	<b>13.571</b>	<b>25.795</b>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	-	-
Fondos disponibles	(2)	(1)
	(2)	(1)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

De acuerdo con la normativa del Banco de España, la dotación al fondo de fluctuación de valores de la cartera cedida se limita a la parte proporcional correspondiente al período comprendido entre la finalización de la cesión y el vencimiento del título.

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>ACTIVO:</b>		
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	53.662	32.572
En moneda extranjera	878	797
	<b>54.540</b>	<b>33.369</b>
<b>Por naturaleza-</b>		
<i>A la vista-</i>		
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	957	2.306
Talones y cheques a cargo de entidades de crédito	901	482
Otras cuentas	140	59
	<b>1.998</b>	<b>2.847</b>
<i>Otros créditos-</i>		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	51.942	25.844
Adquisición temporal de activos	600	4.678
Activos dudosos	-	-
Menos- Fondo de Insolvencias	-	-
	<b>52.542</b>	<b>30.522</b>
	<b>54.540</b>	<b>33.369</b>

El movimiento producido en los ejercicios 1998 y 1997 en el saldo del epígrafe "Fondo de insolvencias" de entidades de crédito se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	-	64(*)
<b>Dotación neta del ejercicio</b>		
Provisión registrada contra resultados	-	-
Fondos disponibles	-	(64)
	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	-	-

- (\*) Al 31 de diciembre de 1996 se incluían 43 y 21 millones de pesetas, correspondientes, respectivamente, a un depósito dinerario con "Lico Leasing, S.A." y a la deuda pendiente del "Banco Europeo de Finanzas, S.A." como consecuencia del Convenio de Acreedores de este último de fecha 4 de marzo de 1993. Al 31 de diciembre de 1997 se liberaron estos fondos.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>PASIVO:</b>		
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	43.173	27.159
En moneda extranjera	3.169	3.905
	<b>46.342</b>	<b>31.064</b>
<b>Por naturaleza-</b>		
<b>A la vista-</b>		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	5.335	2.242
Otras cuentas	512	513
	<b>5.847</b>	<b>2.755</b>
<b>A plazo o con preaviso-</b>		
<b>Banco de España:</b>		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 4)	-	4.712
<b>Entidades de Crédito:</b>		
Cuentas a plazo	34.977	11.277
Cesión temporal de otros activos (Nota 4)	4.941	12.320
Acreedores por valores	577	-
	<b>40.495</b>	<b>28.309</b>
	<b>46.342</b>	<b>31.064</b>

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					Tipo de Interés medio del ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 año	Entre 1 Año y 5 años	Más de 5 años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	40.416	9.242	-	2.284	51.942	4,78%
Adquisición temporal de activos	600	-	-	-	600	4,20%
	<b>41.016</b>	<b>9.242</b>	<b>-</b>	<b>2.284</b>	<b>52.542</b>	<b>4,77%</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997-</b>						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	21.597	2.000	1.947	300	25.844	5,80%
Adquisición temporal de activos	4.678	-	-	-	4.678	6,21%
	<b>26.275</b>	<b>2.000</b>	<b>1.947</b>	<b>300</b>	<b>30.522</b>	<b>5,82%</b>

**A plazo o con preaviso (pasivo)-**

	Millones de Pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 año	Entre 1 Año y 5 años	Más de 5 años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>						
Cuentas a plazo	6.356	18.563	10.058	-	34.977	4,37%
Cesión temporal de activos	4.941	-	-	-	4.941	3,70%
Acreeedores por valores	577	-	-	-	577	5,26%
	<b>11.874</b>	<b>18.563</b>	<b>10.058</b>	<b>-</b>	<b>40.495</b>	<b>4,30%</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997-</b>						
Cesión temporal de Certificados del Banco de España	4.712	-	-	-	4.712	5,48%
Cuentas a plazo	5.519	2.336	3.422	-	11.277	5,34%
Cesión temporal de activos	12.320	-	-	-	12.320	5,56%
	<b>22.551</b>	<b>2.336</b>	<b>3.422</b>	<b>-</b>	<b>28.309</b>	<b>5,46%</b>

**(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	
	1998	1997
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	499.292	422.709
En moneda extranjera	1.798	2.496
	<b>501.090</b>	<b>425.205</b>
<b>Por sectores-</b>		
Administraciones Públicas	24.701	31.979
Otros sectores residentes	487.518	404.425
No residentes	298	304
Menos -Fondos de insolvencias	(11.427)	(11.503)
	<b>501.090</b>	<b>425.205</b>

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1998 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
Terceros	486.940
Empresas del Grupo (*)	947
Empresas asociadas (**)	13.203
	<b>501.090</b>

(\*) Riesgos mantenidos con las sociedades del Grupo detalladas en el Anexo I.

(\*\*) Riesgos mantenidos con las sociedades asociadas detalladas en los Anexos II y III.

Los riesgos inherentes a estas sociedades (del Grupo y asociadas) al 31 de diciembre de 1997 no eran significativos.

Dentro del capítulo "Otros sectores residentes" se incluyen 12 y 2 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente, correspondientes a deudores de la Obra Social (Nota 21).

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	
	1998	1997
<b>Por plazo de duración-</b>		
Hasta 3 meses	50.832	48.322
Entre 3 meses y 1 año	77.401	58.562
Entre 1 año y 5 años	147.691	132.375
Más de 5 años	211.161	178.389
Resto (*)	25.432	19.060
	<b>512.517</b>	<b>436.708</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito-</b>		
Cartera comercial	23.184	20.339
Deudores con garantía real	286.164	230.135
Otros deudores a plazo	141.629	157.656
Deudores a la vista y varios	48.789	13.202
Activos dudosos	12.751	15.376
	<b>512.517</b>	<b>436.708</b>

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

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 1998 y 1997 incluyen riesgos por 6.026 y 6.746 millones de pesetas, respectivamente, que cuentan con garantía hipotecaria.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el saldo del epígrafe "Fondos de insolvencias", de los balances de situación adjuntos, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>11.503</b>	<b>11.959</b>
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para operaciones en mora	5.657	4.172
Fondos disponibles	(2.678)	(2.242)
	<b>2.979</b>	<b>1.930</b>
Cancelaciones por traspasos de operaciones de activo a activos en suspenso	(2.814)	(1.818)
Traspasos a fondos de inmovilizado (Nota 12)	(277)	(526)
Traspaso a fondos de/a insolvencias de obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7) (*)	32	(32)
Traspaso a Otros Fondos (Nota 17)	-	(18)
Otras dotaciones	4	8
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>11.427</b>	<b>11.503</b>

(\*) Dicho traspaso corresponde a 31 de diciembre de 1998 a la provisión de las Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija dudosos y que en el anterior ejercicio se contabilizaba en el epígrafe "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija".

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1998 y 1997 ascienden a 1.090 y 897 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 (640 y 535 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 criterios de clasificación y valoración del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.647	3.410
En moneda extranjera	1.092	986
	<b>2.739</b>	<b>4.396</b>
<b>Menos- Fondo de fluctuación de valores</b>	-	-
- Fondo de insolvencias	(13)	(48)
	<b>2.726</b>	<b>4.348</b>
<b>Por sectores:</b>		
<i>De emisión pública-</i>		
Administraciones Públicas	1.437	2.093
<i>Otros emisores-</i>		
Entidades oficiales de crédito	5	530
Otras entidades de crédito residentes	-	83
Otros sectores residentes	205	624
Entidades de crédito no residentes	-	-
No residentes	1.092	1.066
	<b>2.739</b>	<b>4.396</b>
<b>Menos -Fondo de fluctuación de valores</b>	-	-
-Fondo de insolvencias	(13)	(48)
	<b>2.726</b>	<b>4.348</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados en Bolsa	1.092	2.934
No cotizados	1.647	1.462
	<b>2.739</b>	<b>4.396</b>
<b>Menos -Fondo de fluctuación de valores</b>	-	-
-Fondo de insolvencias	(13)	(48)
	<b>2.726</b>	<b>4.348</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Títulos públicos	1.437	2.093
Bonos y obligaciones	1.297	2.110
Otros valores	5	193
	<b>2.739</b>	<b>4.396</b>
<b>Menos -Fondo de fluctuación de valores</b>	-	-
-Fondo de insolvencias	(13)	(48)
	<b>2.726</b>	<b>4.348</b>
<b>Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2-d):</b>		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	2.739	4.396
De inversión a vencimiento	-	-
	<b>2.739</b>	<b>4.396</b>
<b>Menos -Fondo de fluctuación de valores</b>	-	-
-Fondo de insolvencias	(13)	(48)
	<b>2.726</b>	<b>4.348</b>

De estos activos, la Institución tenía cedidos a clientes al 31 de diciembre de 1997 un importe nominal de 982 millones de pesetas y figuran contabilizados por su valor efectivo en el epígrafe "Débitos a clientes" del pasivo del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 1997 (Nota 15). Al 31 de diciembre de 1998 no se había cedido valor alguno.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 2.775 y 4.564 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera a 31 de diciembre de 1998 y 1997 era de un 5,58% y 6,22%, respectivamente.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses	9	8
Entre 3 meses y 1 año	1.171	1.847
Entre 1 y 5 años	532	1.298
Más de 5 años	1.027	1.243
	<b>2.739</b>	<b>4.396</b>

Los movimientos que se han producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>4.396</b>	<b>1.748</b>
Adiciones	1.448	3.253
Retiros	(3.134)	(652)
Rendimientos netos por corrección de coste	29	47
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>2.739</b>	<b>4.396</b>

Del mismo modo, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>48</b>	<b>9</b>
<b>Dotación neta del ejercicio-</b>		
<b>Provisión registrada contra resultados</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
<b>Fondos disponibles</b>	<b>(3)</b>	<b>(1)</b>
	<b>(3)</b>	<b>7</b>
<b>Trasposos a/de fondos de insolvencias de crédito sobre clientes (Nota 6)</b>	<b>(32)</b>	<b>32</b>
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>13</b>	<b>48</b>

**(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 3% si éstas cotizan en Bolsa, o al 20%, en caso de sociedades no cotizadas, siempre que no exista una vinculación duradera (de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas), 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 su admisión o no a cotización en Bolsa y de los criterios de clasificación y valoración, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por cotización:</b>		
<b>Cotizados en Bolsa</b>	<b>17.451</b>	<b>10.942</b>
<b>No cotizados</b>	<b>1.667</b>	<b>831</b>
	<b>19.118</b>	<b>11.773</b>
<b>Menos -Fondos de fluctuación de valores</b>	<b>(869)</b>	<b>(253)</b>
	<b>18.249</b>	<b>11.520</b>
<b>Por criterios de clasificación y valoración:</b>		
<b>De negociación</b>	<b>4.671</b>	<b>2.839</b>
<b>De inversión ordinaria</b>	<b>14.447</b>	<b>8.934</b>
	<b>19.118</b>	<b>11.773</b>
<b>Menos -Fondos de fluctuación de valores</b>	<b>(869)</b>	<b>(253)</b>
	<b>18.249</b>	<b>11.520</b>

La totalidad del saldo en ambos ejercicios corresponde a títulos nominados en pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las participaciones de la Institución en fondos de inversión totalizan 1.003 y 1.638 millones de pesetas, respectivamente.

El resto de las participaciones más significativas que posee la Institución en cartera de inversión ordinaria, y otra información referida a las mismas (obtenida en base a los últimos estados financieros disponibles), al 31 de diciembre de 1998 y 1997, se presenta a continuación:

- Información referida al 31 de diciembre de 1998:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				Dividendos Recibidos en el Ejercicio
		Capital Social Desembolsado	Reservas	Resultados	Valor Neto en Libros	
<b>No Cotizada</b>						
Ahorro Gestión Hipotecaria, S.A.	10,00%	1.500	(297)	81	130	-
Lico Corporación, S.A.	1,11%	9.000	5.192	1.907	170	3
Parque Isla Mágica, S.A.	3,62%	6.232	(1.903)	(1.644)	79	-
Confederación Española de Cajas de Ahorro	1,60%	5.000	592	203	79	7,9
Supercable Andalucía, S.A.	11,00%	3.000	-	(66)	266	-
Supercable Sevilla, S.A.	20,00%	1.500	-	(155)	269	-
Andalucía 21, F.C.R.	5,00%	3.000	-	-	150	-
					<b>1.143</b>	<b>10,9</b>
<b>Cotizada</b>						
Endesa	0,10%	190.962	988.955	149.914	2.858	95
Koipe, S.A.	1,44%	6.480	38.033	4.224	895	36
Azucarera Ebro, S.A.	1,00%	6.631	95.101	2.832	2.193	11
					<b>5.946</b>	<b>142</b>

- Información referida al 31 de diciembre de 1997:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				
		Capital Social Desembolsado	Reservas	Resultados	Valor Neto en Libros	Dividendos recibidos en el ejercicio
<b>No Cotizada</b>						
Ahorro Gestión Hipotecaria, S.A.	10,00%	1.500	(337)	21	112	0,1
Lico Corporación, S.A.	1,11%	9.000	9.312	208	164	-
Parque Isla Mágica, S.A.	3,62%	6.232	(1.564)	(32)	81	-
Supercable Sevilla, S.A.	15,00%	500	-	(3)	75	-
Confederación Española de Cajas de Ahorros	1,60%	5.000	34.037	4.047	79	8,5
					511	8,6
<b>Cotizada</b>						
Endesa	0,10%	208.004	1.255.869	118.566	3.000	-
					3.000	-

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 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1998 (*)	1997 (**)
Saldos al inicio del ejercicio	11.773	3.804
Adiciones y saneamientos	60.820	29.266
Retiros	(53.894)	(21.297)
Trasposos (Nota 9)	419	-
Saldos al cierre del ejercicio	19.118	11.773

(\*) Del total de adiciones y retiros de ejercicio 1998, 45.130 y 43.304 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación. Las adiciones más significativas de la cartera de inversión ordinaria corresponden a KOIPE, S.A. y Azucarera Ebro, S.A. con un coste de adquisición de 1.000 y 2.260 millones de pesetas, respectivamente.

(\*\*) Del total de adiciones y retiros del ejercicio 1997, 19.197 y 18.658 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación. Las adiciones más significativas de la cartera de inversión ordinaria corresponden a ENDESA y a CECA SICAV CL IV con un coste de adquisición de 3.000 y 2.500 millones de pesetas, respectivamente.

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>253</b>	<b>189</b>
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	699	98
Fondos disponibles	(83)	(34)
	<b>616</b>	<b>64</b>
Utilización de fondos	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>869</b>	<b>253</b>

#### (9) PARTICIPACIONES

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al Grupo económico de la Institución, mantienen con el mismo 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, por regla general, participaciones superiores al 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, y aquellas que en los que aún siendo los porcentajes de participación menores que los anteriores, contribuyen a servir de manera duradera al desarrollo de la actividad de la Institución.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Cotizados en Bolsa	-	1.436
No cotizados	7.027	3.528
	<b>7.027</b>	<b>4.964</b>
Menos -Otros Fondos (*)	(185)	(300)
-Fondo fluctuación de valores	(546)	(20)
	<b>6.296</b>	<b>4.644</b>

(\*) Incluye, básicamente, la amortización de los fondos de comercio en relación con CASER y CARISA, únicos vigentes al 31 de diciembre de 1998, amortizándose estos en 10 y 5 años, respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

1998	Millones de Pesetas					
	Compras	Ampliaciones de capital	Constitución	Ventas	Traspasos (Nota 8)	Total
<b>Saldo al 31-12-97</b>						<b>4.964</b>
Caja de Seguros Reunidos, S.A. -CASER	713	-	-	-	-	713
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A. -CARISA	1.350	-	-	-	-	1.350
Nature Pack, S.A.	-	250	-	-	-	250
Banco Nacional de Crédito y Inmobiliario, S.A.	-	635	-	-	-	635
Aparcamientos Urbanos de Sevilla, S.A.-	-	-	96	-	-	96
Aceitunas de Mesa, S.A.	-	-	33	-	-	33
Comercial Cítricos de Huelva, S.A.	-	-	182	-	-	182
Consortio de Jabugo, S.A.	-	-	98	-	-	98
Huelva Televisión, S.A.	20	-	-	-	-	20
Eurocei, S.A.	-	29	-	-	-	29
Gesinca	94	-	-	-	-	94
Abengoa, S.A.	-	-	-	(1.018)	(419)	(1.437)
<b>Total movimientos año 1998</b>	<b>2.177</b>	<b>914</b>	<b>409</b>	<b>(1.018)</b>	<b>(419)</b>	<b>2.063</b>
<b>Saldo al 31-12-98</b>						<b>7.027</b>

1997	Millones de Pesetas					
	Compras	Ampliaciones de capital	Constitución	Ventas	Traspasos	Total
<b>Saldo al 31-12-96</b>						<b>3.632</b>
Nature Pack, S.A.	611	-	-	-	-	611
Abengoa, S.A.	536	-	-	-	-	536
Banco Nacional de Crédito y Inmobiliario, S.A.	-	185	-	-	-	185
Eurocei, S.A.	-	5	-	-	-	5
Asesoría y Consultoría, S.A.	-	-	-	(5)	-	(5)
<b>Total movimientos año 1997</b>	<b>1.147</b>	<b>190</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>1.332</b>
<b>Saldo al 31-12-97</b>						<b>4.964</b>

La Institución adquirió durante el ejercicio 1998 acciones de "Caja de Seguros Reunidos, S.A.- CASER" por un valor nominal de 101 millones de pesetas a un precio efectivo de 713 millones de pesetas, valor por el que figuran contabilizados en el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto. El porcentaje de participación en la mencionada Sociedad ascendía al 5% del capital social al 31 de diciembre de 1998. Igualmente, la Institución ha adquirido durante el ejercicio 1998 acciones de "Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A. -CARISA por un valor nominal de

945 millones de pesetas a un precio efectivo de 1.350 millones de pesetas, valor por el que figuran contabilizadas en el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto. Asimismo, la Institución suscribió el 50% de la ampliación de capital llevada a cabo por "Nature Pack, S.A.", la cual ascendió a 500 millones de pesetas de valor nominal y efectivo.

Del mismo modo, durante el ejercicio 1998, la Institución suscribió el 10% de la ampliación de capital llevada a cabo por el "Banco Nacional de Crédito Inmobiliario, S.A.", la cual ascendió a 6.500 millones de escudos portugueses. El precio efectivo de la adquisición fue de 764 millones de escudos portugueses, figurando en el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto por 635 millones de pesetas; tras esta suscripción, la participación de la Institución en esta entidad asciende al 10% del capital social al 31 de diciembre de 1998 (ver Nota 2-b).

Por otra parte durante el ejercicio 1998 la Institución procedió a vender participaciones correspondientes a "Abengoa, S.A." por un valor efectivo de 2.406 millones de pesetas, que figuraban contabilizados por un valor neto en libros de 1.018 millones de pesetas. El resultado de esta operación se encuentra registrado en el epígrafe "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1998 adjunta (ver Nota 24).

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>SalDOS al inicio del ejercicio</b>	20	9
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	526	20
Fondos disponibles	-	(9)
	526	11
<b>SalDOS al cierre del ejercicio</b>	<b>546</b>	<b>20</b>

A continuación indicamos el movimiento de la cuenta "Otros Fondos" durante los ejercicios 1998 y 1997:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	300	100
Dotación neta del ejercicio - Provisión registrada contra resultados	-	200
Fondos disponibles	(115)	-
Saldos al cierre del ejercicio	185	300

Las participaciones que posee la Institución en otras sociedades y la información relacionada con las mismas se presentan en los Anexos II y III.

**(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).

Todas las participaciones que integran este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1998 y 1997, son títulos no cotizados en Bolsa y en pesetas.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Participaciones en empresas del Grupo	3.996	3.488
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(48)	(135)
	3.948	3.353

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 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

1998	Millones de Pesetas					
	Compras	Ampliaciones de capital	Constitución	Ventas	Traspasos	Total
<b>Saldo al 31-12-97</b>						<b>3.488</b>
E.H.M. 91, S.A.	-	495	-	-	-	495
Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A. -CAYMASA	6	-	-	-	-	6
Arte, Información y Gestión, S.A.	-	-	7	-	-	7
<b>Total movimientos año 1998</b>	<b>6</b>	<b>495</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>508</b>
<b>Saldo al 31-12-98</b>						<b>3.996</b>

1997	Millones de Pesetas					
	Compras	Ampliaciones de capital	Constitución	Ventas	Traspasos	Total
<b>Saldo al 31-12-96</b>						<b>383</b>
Consorcio Tablada, S.A.	-	3.087	-	(71)	-	3.016
E.H.M. 91, S.A.	-	98	-	-	-	98
Sociedad Andaluza de Asesoramiento e Información, S.A. -SADAI	-	-	10	-	-	10
Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A.	-	-	-	(19)	-	(19)
<b>Total movimientos año 1997</b>	<b>-</b>	<b>3.185</b>	<b>10</b>	<b>(90)</b>	<b>-</b>	<b>3.105</b>
<b>Saldo al 31-12-97</b>						<b>3.488</b>

Parte del incremento del saldo en el ejercicio 1998 se debe a la suscripción del 100% de la ampliación de capital de "E.H.M. 91, S.A.", por un valor nominal y efectivo de 495 millones de pesetas y a la adquisición de una participación de esta misma sociedad por 5.990.000 pesetas a "Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A."-CAYMASA. Tras esta operación la participación de la Institución en "E.H.M., 91, S.A." asciende al 99,998% al 31 de diciembre de 1998. El resto del incremento, 7 millones de pesetas, corresponde a la suscripción de acciones de "Arte, Información y Gestión, S.A.", sociedad constituida el 19 de mayo de 1998, elevándose el porcentaje de participación de la Institución en ésta, al 31 de diciembre de 1998, al 70%.

Parte del incremento del saldo en el ejercicio 1997 se debe a la suscripción de 3.087 millones de pesetas en una ampliación de capital de Consorcio Tablada, S.A., sociedad constituida con fecha 20 de septiembre de 1996 con motivo de la adquisición de unos derechos de reversión sobre unos terrenos en la zona de Tablada (Sevilla). La participación final de la Institución en esta sociedad, al 31 de diciembre de 1997, pasó a ser, tras la ampliación, del 69,5% al 47,5%.

Del resto del incremento correspondiente al ejercicio 1997, 98 millones de pesetas corresponden a la suscripción del 99% de la ampliación de capital de E.H.M. 91, S.A. y 10 millones de pesetas corresponden al desembolso del 99,9% del capital de la

Sociedad Andaluza de Asesoramiento e Información, S.A., sociedad constituida en el ejercicio 1997. De los retiros producidos en 1997, 71 y 19 millones de pesetas corresponden a venta de acciones de Consorcio Tablada, S.A. (antes de la ampliación de capital citada) y Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A., respectivamente.

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	135	49
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	8	92
Fondos disponibles	(95)	(6)
Saldos al final del ejercicio	48	135

Las participaciones que posee la Institución en estas sociedades y la información relacionada con las mismas se presenta en el Anexo I.

#### (11) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos inmateriales durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	729	482
Entradas	-	1.450
Salidas o amortizaciones	(354)	(1.203)
Saldos al final del ejercicio	375	729

Las adiciones del ejercicio 1997 tuvieron su origen en la compra de diversas oficinas del Deutsche Bank, S.A.E. Este importe, que se comenzó a amortizar en el ejercicio 1997, se ha amortizado completamente en el ejercicio 1998, lo que ha supuesto 300 millones de pesetas en el epígrafe "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunto.

La Institución registró durante el ejercicio 1994 un fondo para riesgos generales (Nota 18) como consecuencia de la adquisición de diversas oficinas del Banco de Fomento, S.A..

**(12) ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1998 y 1997 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	
<b>Coste regularizado y actualizado-</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	13.804	6.669	11.084	1.320	288	33.165
Adiciones	485	2.579	1.808	158	-	5.030
Salidas por bajas o reducciones	(264)	(2.647)	(365)	-	-	(3.276)
Trasposos	1.045	(1.643)	598	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	15.070	4.958	13.125	1.478	288	34.919
Adiciones	141	2.243	2.232	1	492	5.109
Salidas por bajas o reducciones	(86)	(2.096)	(356)	-	-	(2.538)
Trasposos	942	(1.845)	903	(240)	240	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	16.067	3.260	15.904	1.239	1.020	37.490
<b>Amortización acumulada-</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	(928)	(43)	(5.938)	(103)	(233)	(7.245)
Dotaciones	(257)	(7)	(1.813)	(20)	(11)	(2.108)
Salidas por bajas o reducciones	10	6	267	-	-	283
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	(1.175)	(44)	(7.484)	(123)	(244)	(9.070)
Dotaciones	(279)	(7)	(1.473)	(10)	(18)	(1.787)
Salidas por bajas o reducciones	8	-	175	-	-	183
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	(1.446)	(51)	(8.782)	(133)	(262)	(10.674)
<b>Fondo de inmovilizado-</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	-	(2.231)	-	-	-	(2.231)
Dotaciones con cargo a resultados (*)	-	(236)	-	-	-	(236)
Recuperaciones (*)	-	955	-	-	-	955
Utilizaciones	-	304	-	-	-	304
Trasposos desde "Fondos para Insolvencias" (Nota 6)	-	(526)	-	-	-	(526)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	-	(1.734)	-	-	-	(1.734)
Dotaciones con cargo a resultados (*)	-	(188)	-	-	-	(188)
Recuperaciones (*)	-	963	-	-	-	963
Utilizaciones	-	173	-	-	-	173
Trasposo desde "Fondos para Insolvencias" (Nota 6)	-	(277)	-	-	-	(277)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	-	(1.063)	-	-	-	(1.063)
<b>Inmovilizado Neto-</b>						
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 1997</b>	13.895	3.180	5.641	1.355	44	24.115
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 1998</b>	14.621	2.146	7.122	1.106	758	25.753

(\*) La dotación neta por este concepto se registra en los epígrafes "Quebrantos Extraordinarios" y "Beneficios Extraordinarios", respectivamente, de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997 adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1997, la Institución actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único

del 3% (con anterioridad, la Institución se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto Ley.

El incremento neto del valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los períodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

A continuación se presenta el desglose del epígrafe "Otros Inmuebles" al 31 de diciembre de 1998 y 1997:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Fincas rústicas y parcelas	30	34
Obras en curso	1.198	1.498
Inmuebles para venta	38	59
Inmuebles en renta	7	192
Inmuebles procedentes de regularización de activos	1.936	3.129
Otros	-	2
	3.209	4.914
Fondo de Inmovilizado	(1.063)	(1.734)
	2.146	3.180

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

**(13) OTROS ACTIVOS**

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Opciones adquiridas	127	-
Hacienda Pública		
Impuesto sobre beneficios anticipado	2.239	1.859
Otros conceptos	7	8
Operaciones en camino	117	163
Fianzas dadas en efectivo	113	90
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	4	-
Otros conceptos	237	177
	<b>2.844</b>	<b>2.297</b>

**(14) 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	
	1998	1997
<b>Activo-</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	6	4
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	4.179	4.642
Gastos pagados no devengados	215	245
Otros	114	(*)118
	<b>4.514</b>	<b>5.009</b>
<b>Pasivo-</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	711	719
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	1.084	1.509
Gastos devengados no vencidos	3.321	2.820
Otras periodificaciones	6	52
	<b>5.122</b>	<b>5.100</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 1997, la totalidad del saldo de esta cuenta se correspondía con la diferencia entre el valor de reembolso y el valor de mercado de créditos adquiridos a Banco de Fomento, S.A. en relación con la operación comentada en la Nota 11. La Institución ha terminado de regularizar esta diferencia contra resultados en el ejercicio 1998.

**(15) 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	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	549.328	466.896
En moneda extranjera	338	346
	<b>549.666</b>	<b>467.242</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	29.436	26.969
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	151.072	108.195
Cuentas de ahorro	172.163	155.484
Imposiciones a plazo	179.303	160.712
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	12.771	12.020
Otras cuentas	1.573	501
	<b>516.882</b>	<b>436.912</b>
No residentes	3.348	3.361
	<b>549.666</b>	<b>467.242</b>

El desglose por vencimientos residuales del saldo 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	
	1998	1997
<b>Depósitos de ahorro- A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	99.254	87.861
Entre 3 meses y 1 año	72.023	66.602
Entre 1 año y 5 años	-	447
Más de 5 años	-	-
Resto (*)	10.865	8.664
	<b>182.142</b>	<b>163.574</b>
<b>Otros débitos- A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	15.695	16.511
Entre 3 meses y 1 año	2.070	826
Entre 1 año y 5 años	19	-
Más de 5 años	-	-
Resto (*)	1.496	-
	<b>19.280</b>	<b>17.337</b>

(\*) Vencimiento no determinado o sin clasificar.

**(16) OTROS PASIVOS**

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Opciones emitidas	129	-
Operaciones en camino	152	50
Materialización en inmovilizado de la Obra Social (inmuebles) (Nota 21)	1.106	1.355
Fondo de la Obra Benéfico-Social (Nota 21)	1.440	546
Impuestos diferidos	537	452
Otras obligaciones a pagar	583	513
	<b>3.947</b>	<b>2.916</b>

Al 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó el inmovilizado material afecto a la Obra Benéfico-Social, de acuerdo con las posibilidades que ofrecía el artículo 6 del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, aplicando los mismos coeficientes que los utilizados para el inmovilizado afecto a la actividad financiera. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ascendió a 197 millones de pesetas, y se encuentra recogida en los epígrafes "Materializaciones en inmovilizado de la Obra Social" (inmuebles) y "Fondo de la Obra Benéfico-Social" del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos, por importes de 186 y 11 millones de pesetas, respectivamente. Como contrapartida de la plusvalía registrada en 1996 se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada (véase Nota 21).

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

***Fondo de Pensiones-***

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 actualmente en activo. El pasivo devengado por estos conceptos al final de cada uno de los ejercicios 1998 y 1997, según se deduce de los estudios actuariales independientes realizados a dichas fechas, son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Personal pasivo	8.232	7.206
Personal activo	7.026	6.556
	<b>15.258</b>	<b>13.762</b>

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 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 y el personal pasivo no cubierto en la póliza anterior, cubriendo además los riesgos de muerte (viudedad y orfandad) e invalidez de este colectivo.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los valores de las cuentas de posición asegurada por las pólizas de aseguramiento cubrían suficientemente los pasivos devengados por la Institución por estos conceptos a dichas fechas. Al 31 de diciembre de 1998, dicho exceso asciende, aproximadamente, a 725 millones de pesetas.

Según el "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 1998 y 1997, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Fondo Insolvencias Pasivos Contingentes	Fondo por Beneficio en Venta de Inmovilizado	Otros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	175	73	1.005	1.253
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (*)	117	22	335	474
Fondos disponibles (*)	(8)	(11)	(6)	(25)
Traspaso desde crédito sobre clientes (Nota 6) (**)	-	18	-	18
Utilizaciones de fondos	-	-	(40)	(40)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>284</b>	<b>102</b>	<b>1.294</b>	<b>1.680</b>
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (*)	282	469	286	1.037
Fondos disponibles (*)	(34)	(33)	(75)	(142)
Utilizaciones de fondos	-	-	(275)	(275)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>532</b>	<b>538</b>	<b>1.230</b>	<b>2.300</b>

(\*) Las dotaciones netas al fondo de insolvencias de pasivos contingentes se incluyen en el epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntas, mientras que las dotaciones o recuperaciones netas correspondientes al resto de fondos se incluyen dentro del epígrafe "Quebrantos extraordinarios" o "Beneficios Extraordinarios", respectivamente, de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntas (véase Nota 24).

(\*\*) Dichos importes corresponden al fondo de insolvencias genérico afectos a pasivos contingentes.

Los saldos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de "Otros" tienen como finalidad la cobertura de riesgos y contingencias no cubiertas por fondos específicos.

**(18) FONDOS PARA RIESGOS GENERALES**

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	535	535
Movimientos	-	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>535 (*)</b>	<b>535 (*)</b>

(\*) Véase Nota 11

**(19) PASIVOS SUBORDINADOS**

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

	Fecha de Emisión	Millones de Pesetas	
		1998	1997
Emisión de deuda subordinada correspondiente a Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva- Tercera emisión	11/88	-	260
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
Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Abril 1998-	4/98	3.000	-
Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Julio 1998-	7/98	3.000	-
		<b>10.500</b>	<b>4.760</b>

Las características principales de las citadas emisiones son:

**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: la amortización de los títulos se diferirá al momento de la liquidación por disolución de la Caja. No obstante, una vez transcurridos 20 años, podrá el Banco de España o la autoridad de control entonces competente, autorizar si lo solicita la Entidad emisora, la amortización total o parcial de la emisión.

**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).

**Obligaciones Subordinadas El Monte  
Emisión Abril 1998-**

1. Número de títulos: 30.000 títulos al portador.

2. Importe nominal y efectivo de los títulos: 100.000 pesetas.
3. Interés nominal: 5,5% revisable semestralmente en base al Tipo Medio Operaciones Pasivas de CECA, publicado en el Boletín Estadístico de Banco de España, más 1%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 15 de abril de 2.008

**Obligaciones Subordinadas El Monte  
Emisión Julio 1998-**

1. Número de títulos: 30.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de los títulos: 100.000 pesetas.
3. Interés nominal: 5,5% revisable semestralmente en base al Tipo Medio Operaciones Pasivas de CECA, publicado en el Boletín Estadístico de Banco de España, más 1%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 15 de abril de 2.008

\* \* \* \*

Las emisiones de deuda subordinada están calificadas como computables 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.

**(20) RESERVAS**

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 1998 y 1997:

	Millones de Pesetas			
	Reservas Generales	Previsión Libertad Amortización R.D. Ley 2/85	Reservas por Revalorización de Inmovilizado	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>22.823</b>	<b>24</b>	<b>1.915</b>	<b>24.762</b>
Distribución del beneficio neto de 1996	3.936	-	-	3.936
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" por la amortización técnica del año a reservas generales	9	(9)	-	-
Aplicación de Reservas por baja de inmovilizado	-	-	(21)	(21)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>26.768</b>	<b>15</b>	<b>1.894</b>	<b>28.677</b>
Distribución del beneficio neto de 1997	5.058	-	-	5.058
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" por la amortización técnica del año a reservas generales	1	(1)	-	-
Aplicación de Reservas por baja de inmovilizado	-	-	(16)	(16)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>31.827</b>	<b>14</b>	<b>1.878</b>	<b>33.719</b>

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

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

#### **Reservas por revalorización del inmovilizado-**

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 afluídas 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
Traspaso a reservas generales y saneamientos	(6.677)
Actualización Real Decreto Ley 7/1996	1.915
Menos- Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente (a Reservas Generales y saneamientos)	(21)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>1.894</b>
Menos- Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente (a Reservas Generales y saneamientos)	(16)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>1.878</b>

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.

*Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio-*

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996", (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas generales, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(21) FONDO DE LA OBRA BENÉFICO-SOCIAL

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, los activos y pasivos afectos a la Obra Benéfico-Social de El Monte se clasifican en los epígrafes siguientes:

Concepto	Epígrafe de los balances
Inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social	Activos Materiales
Otros activos afectos a la Obra Benéfico-Social	Créditos sobre Clientes
Fondo de la Obra Benéfico-Social (otros pasivos menos gastos de mantenimiento)	Otros Pasivos

Del fondo de la Obra Benéfico-Social que figura en el epígrafe "Otros Pasivos" del balance de El Monte, la parte que financia los inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de El Monte. Este importe es de 1.106 millones de pesetas en el año 1998 y 1.355 millones de pesetas en el ejercicio 1997. (Nota 16).

A continuación se presenta el balance de la Obra Benéfico-Social que figura integrado en las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997:

Activo	Millones de Pesetas					
	1998			1997		
	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmovilizado afecto-Inmuebles (Nota 12)	1.239	(133)	1.106	1.478	(123)	1.355
Mobiliario e instalaciones (Nota 12)	1.020	(262)	758	288	(244)	44
Otros activos	12	-	12	2	-	2
<b>Total</b>	<b>2.271</b>	<b>(395)</b>	<b>1.876</b>	<b>1.768</b>	<b>(367)</b>	<b>1.401</b>

Pasivo Fondo Obra Social	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Dotación y reservas para la regularización de bienes afectos	3.488	2.828
Otros pasivos	272	14
Gastos de mantenimiento	(1.214)	(940)
<b>Total (Nota 16)</b>	<b>2.546</b>	<b>1.902</b>

El concepto "Otros activos" corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Benéfico-Social (Nota 6).

El gasto de amortización de inmovilizado, que se determina siguiendo criterios idénticos que los indicados para el resto del inmovilizado de El Monte, ha ascendido a 28 millones de pesetas en el año 1998 y a 31 millones de pesetas en el año 1997.

El concepto "Otros pasivos" corresponde a la parte de obligaciones contratadas por la Obra Benéfico-Social pendientes de pago.

Los movimientos del fondo, antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 1998 y 1997, han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	2.828	2.549
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	1.600	1.250
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(940)	(971)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>3.488</b>	<b>2.828</b>

Del total de la dotación destinada a la Obra Social en los ejercicios 1998 y 1997, (con cargo a los beneficios de los ejercicios 1997 y 1996), 800 y 650 millones de pesetas, respectivamente, se han aportado a la Fundación Privada Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (en anagrama, Fundación EL MONTE). Dicha Fundación, que tiene personalidad jurídica independiente y patrimonio propio, se constituyó el 23 de marzo de 1992, teniendo como objeto primordial la promoción, programación, desarrollo y ejecución de actividades de índole asistencial de carácter mixto, atendiendo a las circunstancias de cada momento y gozando de plena libertad para proyectar su actuación hacia tales finalidades y objetivos. La Entidad Fundadora, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (EL MONTE), atribuye, con carácter exclusivo, al Patronato, la Comisión de Gobierno y a las Comisiones Provinciales el cumplimiento de la voluntad fundacional y el gobierno, administración y representación de la fundación. La Fundación está sometida al control de la Entidad Fundadora y al Protectorado del Instituto Andaluz de Servicios Sociales de la Junta de Andalucía.

**(22) 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 uno de ellos.

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.

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.

Con fecha 20 de septiembre de 1996 comenzaron las actuaciones de comprobación fiscal para los principales impuestos que le son de aplicación a la Institución correspondientes a los ejercicios 1991 a 1995. Con fecha 9 de febrero de 1998 se incoaron por parte de la Inspección diversas Actas, firmadas en conformidad por la Institución, en relación con tales ejercicios. El efecto patrimonial derivado de las propuestas de liquidación contenidas en las citadas Actas se recogió por parte de la Institución en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1997.

Una vez finalizadas las actuaciones inspectoras antes referidas, la Institución únicamente tendrá sujetos a inspección por las autoridades fiscales, para los principales impuestos que le son de aplicación, los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 1996.

La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1998 y 1997 con sus respectivas bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	10.103	9.581
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes-		
Dotación Obra Benéfico Social	(1.600)	(1.600)
Aportaciones a Fondo de Pensiones	(15)	(116)
Dotaciones a fondos del ejercicio y recuperaciones de ejercicios anteriores	175	557
Otros aumentos	122	125
Otras disminuciones	(106)	(62)
	(1.424)	(1.096)
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporales-		
Aportaciones a Fondos de Pensiones	79	(12)
Dotaciones a fondos no deducibles	1.016	1.462
Amortización acelerada por aplicación del R.D. Ley 3/1993	49	54
Diferimiento por reinversión	(294)	(706)
	850	798
<b>Base imponible del ejercicio</b>	<b>9.529</b>	<b>9.283</b>

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 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.

**(23) CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS OPERACIONES FUERA DE BALANCE**

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Institución para los ejercicios 1998 y 1997 son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Pasivos contingentes-</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	-	5
Avales y cauciones (*)	31.857	17.769
Otros pasivos contingentes	1.726	1.552
	<b>33.583</b>	<b>19.326</b>
<b>Compromisos-</b>		
Disponibles por terceros	66.136	67.703
Otros compromisos	302	365
	<b>66.438</b>	<b>68.068</b>
	<b>100.021</b>	<b>87.394</b>

(\*) Los avales concedidos al 31 de diciembre de 1998 a empresas del Grupo y a las asociadas ascienden a 1.316 y 4.391 millones de pesetas, respectivamente. Estos riesgos se detallan en los Anexos I, II y III. Al 31 de diciembre de 1997 los avales concedidos a estas sociedades no eran significativos.

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes al 31 de diciembre de 1998 y 1997. Estas operaciones, de acuerdo con la normativa vigente no figuran incluidas dentro del capítulo de "Cuentas de Orden" de los balances de situación adjuntos, y están registradas por el valor nominal o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado o por su valor contractual según el tipo de operación de futuro de que se trate (véase Nota 2-i).

Concepto	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<i>Compra-Venta de divisas no vencidas-</i>		
Compras	544	1.186
Ventas	544	1.186
<i>Compra-Venta de activos financieros no vencidos-</i>		
Compras	-	-
Ventas	-	-
<i>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés-</i>		
Sobre valores (Bono notional e Ibex-35)		
Comprados	450	-
Vendidos	200	-
Sobre tipos de interés		
Comprados	-	-
Vendidos	-	-
<i>Opciones-</i>		
Sobre valores		
Compradas	2.608	-
Emitidas	1.908	186
Sobre tipos de interés		
Compradas	1.587	-
Emitidas	1.587	-
Sobre divisas		
Compradas	-	-
Emitidas	-	-
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés-</i>		
Acuerdo sobre tipos de interés futuro (FRA's)	4.766	-
Permutas financieras (IRS's)	-	-
Otras	-	-
<b>Total</b>	<b>14.194</b>	<b>2.558</b>

El importe notional y/o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo total asumido por la Institución, ya que la posición neta en estos instrumentos es la compensación y/o combinación de los mismos.

Del importe total de las operaciones de futuro formalizadas a 31 de diciembre de 1998 aproximadamente un 93% están cubiertas con otras operaciones de futuro de idénticas características pero de naturaleza contraria, y en las que el riesgo se compensa entre sí. Estas operaciones son básicamente compraventa de divisas, acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA's) y opciones.

Adicionalmente, esta posición neta es utilizada por la Institución básicamente para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio.

De las operaciones de futuro formalizadas a 31 de diciembre de 1998, el 100% tienen su vencimiento durante el ejercicio 1999.

**(24) 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, y en las ciudades de Ciudad Real, Madrid, Barcelona y Badajoz, 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	
	1998	1997
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De entidades de crédito	1.257	1.715
De la cartera de renta fija	2.340	2.227
De crédito sobre Administraciones Públicas	1.320	1.606
De crédito sobre clientes	34.934	34.346
Activos dudosos	1.438	1.719
	<b>41.289</b>	<b>41.613</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
Comisiones disponibilidad	68	56
De pasivos contingentes	403	298
De cambio de divisas y billetes	67	73
De servicios de cobros y pagos	2.745	2.124
De servicios de valores	66	464
Por comercialización de productos financieros no bancarios	789	-
De otras operaciones	779	484
	<b>4.917</b>	<b>3.499</b>
<b>Resultados de operaciones financieras:</b>		
Por resultados en venta y saneamientos en la cartera de valores (*)	1.728	1.099
Por operaciones de futuros sobre valores y tipos de interés	3	-
Por diferencias en tipos de cambio	132	110
	<b>1.863</b>	<b>1.209</b>
<b>Beneficios extraordinarios:</b>		
Beneficios netos en venta de participaciones y en cartera de inversión a vencimiento (Nota 9)	1.387	50
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	799	790
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	6	370
Beneficios de ejercicios anteriores	251	193
Recuperaciones netas de otros fondos específicos (Notas 9, 12 y 17)	242	182
Indemnizaciones de entidades aseguradoras	11	-
Otros conceptos	142	172
	<b>2.838</b>	<b>1.757</b>

(\*) Dentro de este epígrafe se incluyen al 31 de diciembre de 1998 y al 31 de diciembre de 1997 dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores por 614 y 62 millones de pesetas respectivamente. (véanse Notas 7 y 8).

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De Banco de España	223	248
De entidades de crédito	1.522	987
De acreedores	14.572	15.566
De empréstitos	-	-
De financiaciones subordinadas	280	125
De otros	77	10
	<b>16.674</b>	<b>16.936</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	419	375
Otras comisiones	18	17
	<b>437</b>	<b>392</b>
<b>Quebrantos extraordinarios-</b>		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	36	58
Pérdidas netas por enajenación de activos financieros	-	22
Quebrantos de ejercicios anteriores	141	-
Otros conceptos (*)	1.012	953
	<b>1.188</b>	<b>1.033</b>

(\*) En este capítulo se incluyen, principalmente, los gastos derivados del cobro a morosos y de la adjudicación de activos en pago de deudas.

**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	
	1998	1997
Sueldos y salarios	8.234	7.829
Seguros sociales	1.894	1.757
Otros gastos (*)	430	408
Aportaciones netas a fondos de pensiones externos	200	-
	<b>10.758</b>	<b>9.994</b>

(\*) Dentro de este capítulo se incluyen las primas a pagar a la compañía aseguradora por los riesgos de muerte, viudedad, orfandad e invalidez del personal activo, cuyo importe asciende a 131 y 124 millones de pesetas para cada uno de los ejercicios 1998 y 1997.

El número medio de empleados de la actividad financiera de la Institución en los ejercicios 1998 y 1997, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Nº Medio de Empleados	
	1998	1997
Presidencia y Dirección General	3	3
Titulados	15	15
Jefes	423	382
Oficiales	599	630
Auxiliares	362	361
Ayudantes y botones	17	16
Personal informático	26	27
Personal de oficios varios	82	40
	1.527	1.474

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

Durante los ejercicios 1998 y 1997, el importe devengado por la totalidad de 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 40 millones de pesetas en cada uno de los ejercicios.

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 1998 y 1997 asciende a 77 y 90 millones de pesetas, respectivamente. Dichos préstamos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3,5% y el 12,75% y 5% y el 14%, respectivamente, en cada uno de dichos ejercicios. Las operaciones incluyen las de aquellos consejeros que siendo representantes del grupo de personal, acogidos a convenio colectivo, tienen tipos de interés que oscilan del 3,5% al 4,75%, y su plazo de 1 a 25 años.

La Institución, con independencia de las correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal acogidos a convenio laboral, mantiene para cada uno de los miembros del Órgano de Administración una 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.

**(26) CUADRO DE FINANCIACIÓN**

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1998	1997		1998	1997
Inversión crediticia (incremento neto)	78.623	98.836	Recursos generados de las operaciones- Resultados del ejercicio	7.131	6.658
Inversiones menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	12.738	-	Amortizaciones	2.113	3.281
			Variación neta fondo de fluctuación de valores	1.053	160
			Dotación neta al fondo de insolvencias	3.228	1.989
			Variación neta fondos especiales	(243)	(179)
Adquisiciones de inversiones permanentes:	4.009	4.437	Beneficios netos por venta de inmovilizado	(763)	(732)
			Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	30.239
Compra de participaciones	5.125	6.501	Títulos de renta fija (disminución neta)	3.620	71
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	8.313	7.969	Emisiones de deuda subordinada	6.000	-
Títulos de renta variable (incremento neto)	260	-	Ventas de inversiones permanentes:		
Amortización de deuda subordinada	846	1.977	Ventas de elementos de inmovilizado material	2.945	3.421
Otros conceptos activos menos pasivos (Variación neta)			Ventas de participaciones permanentes	2.406	-
			Acreeedores (incremento neto)	82.424	74.812
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>109.914</b>	<b>119.720</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>109.914</b>	<b>119.720</b>

(27) PLAN AÑO 2000

El plan de actuación denominado "Plan año 2000" recoge los principales aspectos relativos a las actividades realizadas o a realizar por la Entidad sobre las aplicaciones informáticas, comunicaciones, conexiones externas con otras Instituciones e instalaciones electrónicas, con el objetivo de revisarlos y, si es necesario, adaptarlos para garantizar que no se verán afectados por errores asociados al año 2000 en el tratamiento de la información.

Durante el ejercicio 1998 se ha concluido la revisión de todos los procedimientos informáticos. A 31 de diciembre de 1998, aprovechando las adaptaciones realizadas con la introducción del euro, se han concluido buena parte de las correcciones necesarias, debiéndose además indicar que todos los sistemas informáticos adaptados a esta fecha fueron, antes de su puesta en real, sometidos a las correspondientes pruebas año 2000, con resultados satisfactorios.

Además, para validar el correcto funcionamiento de todos los sistemas informáticos y comunicaciones, está previsto realizar una prueba general antes de que concluya el primer semestre de 1999.

En paralelo se están revisando todas las instalaciones electrónicas y conexiones externas, tanto desde el punto de vista interno como externo comprobando que los proveedores, entidades corresponsales y clientes más significativos con los que se intercambian datos estarán preparados para el año 2000.

Por otro lado, la Institución está valorando la oportunidad de asegurar con terceros algún tipo de riesgo derivado de este efecto.

A 31 de diciembre de 1998 se considera que las inversiones a realizar adicionales a las acometidas en 1998 serán de importe inferior a éstas y en cualquier caso no significativas. Por otro lado, tanto los gastos incurridos como las provisiones necesarias se han registrado conjuntamente con los derivados de la adecuación al euro, no considerándose necesario a esta fecha realizar modificaciones en los criterios de contabilización utilizados en 1998.

**(28) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE**

***Fondo de Titulización Hipotecaria-***

El 20 de enero de 1999 se ha constituido formalmente "TDA 6, Fondo de Titulización Hipotecaria", el cual se registrará por lo dispuesto en la Ley 19/1992 y disposiciones que la desarrollan. El Fondo está debidamente registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El activo de dicho fondo lo componen una cartera de préstamos hipotecarios divididos en participaciones hipotecarias aportados por las siguientes entidades financieras:

	Millones de Pesetas	Número de Participaciones
El Monte	25.000	3.319
La General	23.500	3.132
Caixa Terrassa	10.000	1.231
	58.500	7.682

Estos importes se han dado de baja en el activo de los balances de situación de las respectivas entidades en el ejercicio 1999.

El pasivo del Fondo lo constituye una emisión de Bonos de Titulización Hipotecaria en euros con cargo al mismo y divididos en dos series:

Serie	Interés	Importe		Número de títulos
		En pesetas (Millones)	En Euros (Miles)	
A	Variable-Euribor a 3 meses	56.372	338.800	3.388
B	Variable-Euribor a 3 meses	2.113	12.700	127
		58.485	351.500	3.515

El Fondo será gestionado por la sociedad "Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización", a través de un "Contrato de gestión interna individualizada" formalizado el 20 de enero de 1999 entre la Gestora y las entidades financieras.

***Emisión de Obligaciones Subordinadas El Monte Febrero 1999-***

Con fecha 15 de febrero la Entidad ha emitido deuda subordinada con las siguientes características:

1. Número de títulos: 40.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de los títulos: 100.000 pesetas.
3. Interés nominal: 4% revisable semestralmente en base al Tipo Medio Operaciones Pasivas de CECA más 0,75%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
6. Amortización: 15 de julio de 2.009.

A la fecha de formulación de estas cuentas, la emisión se encontraba totalmente suscrita.

***Participaciones en empresas del Grupo y asociadas.-***

Los movimientos producidos en los epígrafes de "Participaciones en empresas del Grupo" y "Participaciones" con posterioridad al cierre del ejercicio han sido los siguientes:

- Con fecha 4 de enero de 1999 se ha constituido la sociedad Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias, S.A. con un capital social de 60.102 euros (10 millones de pesetas) los cuales han sido íntegramente suscritos y desembolsados por la Institución (el 99,99%) y el 0,01% restante por E.H.M. 91, S.A. (sociedad del Grupo). El objeto social de la misma es la adquisición, tenencia y disposición de valores mobiliarios con cargo a sus recursos propios y sin recabar recursos ajenos.

- En la misma fecha se constituyó la sociedad Newbiothecnic, S.A. por un capital social total de, igualmente, 60.102 euros (10 millones de pesetas), de los cuales el 0,01% fue suscrito y desembolsado por la Institución y un 33,33% por Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias, S.A. (sociedad del Grupo). El objeto social de la misma es, básicamente, la investigación científica y desarrollo tecnológico en el campo de la Biotecnología.
- Con fecha 28 de enero de 1999, la sociedad del grupo, E.H.M. 91, S.A. elevó a público el acuerdo de su Junta General Extraordinaria con carácter Universal de fecha 21 de enero de 1999 por el cual se acordó la modificación de su denominación social por la de Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A. Durante el ejercicio 1999 esta sociedad ha suscrito sendas participaciones societarias en las recién constituidas Teamwork Inmobiliario, S.A. y Nova Unión Grupo Financiero Inmobiliario, S.A.
- Igualmente la Institución está formalizando su entrada societaria en Ahorro Corporación Premier, Fondo de Capital Riesgo, institución constituida junto con buena parte del resto de Cajas de Ahorros accionistas de Ahorro Corporación Financiera, S.A..
- Durante el ejercicio 1999 se ha hecho efectivo el desembolso pendiente por el 50% del capital suscrito por la Institución en la sociedad Aparcamientos Urbanos de Sevilla, S.A. por un importe de 96 millones de pesetas.

## ANEXO I

### SOCIEDADES DEL GRUPO

Denominación Social y actividad	Domicilio	% Participación directa de El Monte	Capital		Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste de la participación de El Monte	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales
			Social	Reservas				
Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A. - CAYMASA (*) Actividad: Servicios auxiliares a Empresas	Plgno. PISA, Mairena del Aljarafe Sevilla	70,00%	20	70	81	14	-	2
Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A. Actividad: Enseñanza y servicios de Hostelería	Plaza de Molviedro, 4 Sevilla	62,83%	300	(53)	41	169	-	339
Viajes El Monte, S.A. (*) Actividad: Agencia de Viajes	Plaza de Villasis, 2 Sevilla	79,96%	30	8	9	24	2	97
Sociedad Andaluza de Asesoramiento e Información, S.A. - SADAI Actividad: Prestación de servicios de asesoramiento y consultoría	Plaza de Villasis, 2 Sevilla	99,99%	10	1	-	7	-	4
Arte, Información y Gestión, S.A. Actividad: Comercio de antigüedades y obras de arte	Zaragoza, 52 Sevilla	70,00%	10	-	(7)	2	-	7
Segurmonte, S.L. Actividad: Correduría de seguros	Plaza de Villasis, 2 Sevilla	80,00%	0,5	7	(5)	0,4	-	-
Consortio Tablada, S.A. Actividad: Adquisición, explotación y venta de inmuebles	Plaza de Villasis, 2 Sevilla	47,50%	6.650	-	-	3.132	-	899
E.H.M. 91, S.A. (*) Actividad: Tenencia, promoción y construcción de inmuebles	Plaza de Villasis, 2 Sevilla	99,99%	600	(1)	9	600	-	915
						<b>3.948</b>	<b>2</b>	<b>2.263</b>

(\*) Véase en Anexo III la relación de empresas participadas a través de estas sociedades.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

**ANEXO II (1 de 2)**

**SOCIEDADES ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

Denominación Social y actividad	Domicilio	% Participación directa de El Monte	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste de la Participación de El Monte	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales
Huelva Televisión Información, S.A. Actividad: Explotación de canal local de TV y producción televisiva	Plaza de San Pedro,7 Huelva	40,00%	100	(56)	-	19	-	-
Gestora de Cobros y Asesoramiento, S.A. - GESCOSA Actividad: Gestión de cobro de operaciones crediticias	José de la Cámara,5 Sevilla	20,00%	10	2	54	1	11	-
Caja de Seguros Reunidos, S.A. - CASER Actividad: Compañía de seguros y reaseguros	Plaza de la Lealtad,4 Madrid	5,00%	6.375	7.952	920	1.385	22	-
Sociedad Española de Medios de Pago, S.A. Actividad: Prestación de servicios a sus socios	Gustavo Fernández Valbuena Madrid	0,27%	335	148	3	1	-	-
Ahorro Corporación, S.A. Actividad: Compraventa de valores	Cedaceros,10 Madrid	2,88%	4.209	1.246	2.632	155	-	-
Visa España, S.A. Actividad: Prestación de servicios a sus socios	Gustavo Fernández Valbuena Madrid	0,32%	1.323	193	50	1	-	-
Europay 6000, A.I.E. Actividad: Introducción, implantación y desarrollo de los medios de pago de Europay International, S.A.	Alcalá,27 Madrid	1,96%	51	-	1	1	2	-
Banco Nacional de Crédito Inmobiliario, S.A. Actividad: Entidad financiera portuguesa	Rua de Comercio,85 Lisboa	10,00%	20.745	3.113	1.136	2.516	-	-
EUROCEI Centro Europeo de Empresas e Innovación, S.A. Actividad: Creación, captación y desarrollo de proyectos empresariales	Ctra. Sevilla - Coria del Rio km. 3,5, San Juan de Aznalfarache Sevilla	45,21%	75	23	7	34	-	59

**ANEXO II (2 de 2)**

**SOCIEDADES ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

		Millones de Pesetas							
Denominación Social y actividad	Domicilio	% Participación directa de El Monte	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste de la Participación de El Monte	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales	
Nature Pack, S.A. Actividad: Elaboración y comercialización de envases y embalajes	Polígono Punto Verde "El Calero" s/n, Minas de Riotinto Huelva	29,23%	1.894	519	(1.277)	451 (a)	-	1.367	
Tubespa, S.A. Actividad: Fabricación y comercialización de tubos de PVC	Polígono Punto Verde "El Calero" s/n, Minas de Riotinto Huelva	39,09%	109	(100)	(155)	0	-	158	
Consortio de Jabugo, S.A. (*) Actividad: Producción y comercialización de productos del cerdo	Balbino Marrón, 3 Edificio Viapol Sevilla	49,00%	200	-	(17)	88	-	-	
Comercial Cítricos de Huelva, S.L. Actividad: transformación y comercialización de cítricos	Ctra. Almonte- El Rocio Huelva	40,00%	350	(5)	(24)	124	-	362	
Vitafresh, S.L. Actividad: Adquisición, elaboración y comercialización de productos hortofrutícolas	Ctra. Almonte- El Rocio Huelva	40,00%	1	-	-	0,2	-	-	
Aparcamientos Urbanos de Sevilla, S.A. Actividad: Gestión y construcción de aparcamientos	Aparc. subterráneo mercado del Arenal, Sevilla Arenal S/n Sevilla	24,00%	400	-	-	96	-	-	
Aceitunas de Mesa, S.A. Actividad: Elaboración y comercialización de aceitunas de mesa	Antiguo camino Sevilla s/n Pilas Sevilla	30,01%	214	(32)	(254)	33 (b)	-	250	
Gesinca Actividad: Gestora de fondos	Gestora de fondos	1,51%	2.900	2.195	3.090	94	-	-	
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A. - CARISA Actividad: Inversión inmobiliaria	Inversión mobiliaria	20,01%	4.725	1.269	37	1.297 (c)	-	-	
							<b>6.296</b>	<b>35</b>	<b>2.196</b>

(\*) Véase en Anexo III la relación de empresas participadas a través de estas sociedades

(a) Se ha incluido a efectos del cálculo del valor teórico-contable las subvenciones concedidas y cobradas netas de su efecto impositivo.

(b) A principios de 1999 se ha desembolsado capital por importe de 64 millones de pesetas.

(c) Incluye fondo de comercio según se comenta en la Nota 9.

**Nota:** La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

**SOCIEDADES EN LAS QUE EL MONTE PARTICIPA INDIRECTAMENTE**

Denominación Social y actividad	Domicilio	% de Participación Indirecta del Grupo El Monte	Millones de Pesetas			
			Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales
<b>ELM: 91 S.A.</b>						
Onubense de Desarrollo Inmobiliario, S.A. - ODEINSA Actividad: Promoción Inmobiliaria	Doctor Rubio,10 Huelva	40,00%	25	-	(9)	1.780
Chival Sur,S.L. Actividad: Promoción Inmobiliaria	General Ordaz,1 Sevilla	20,00%	25	-	10	647
Chival Promociones Inmobiliarias,S.L. Actividad: Promoción Inmobiliaria	General Ordaz,1 Sevilla	40,00%	125	-	1	2.325
Indes Desarrollo Inmobiliario,S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria	Luis Montoto,100 Sevilla	40,00%	510	(1)	44	5.352
Unión para el Desarrollo Inmobiliario,S.A. -UDINSA Actividad: Promoción Inmobiliaria	Virgen de Regla, 1 Sevilla	40,00%	410	(4)	145	4.799
Hacienda La Cartuja,S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria	Lagasca,88 Madrid	35,00%	50	262	(30)	-
Promoción Inmobiliaria Edificarte,S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria	Teodosio,83-85 Sevilla	40,00%	10	-	(1)	405
Puerto Triana,S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria especializada	San Fernando,3 Sevilla	25,00%	500	-	(21)	-
Arrendamientos La Cartuja,S.A. Actividad: tenencias de bienes muebles e inmuebles	Bias Infante, 6 Sevilla	99,80%	10	-	-	-
<b>CAYMASA</b>						
Cestainmob,S.L. Actividad: Compraventa de inmuebles	Plgno. PISA, Mairena del Aljarafe Sevilla	70,00%	20	1	-	-

**ANEXO III (2 de 2)**

**SOCIEDADES EN LAS QUE EL MONTE PARTICIPA INDIRECTAMENTE**

Denominación Social y actividad	Domicilio	% de Participación Indirecta del Grupo El Monte	Millones de Pesetas			
			Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales
<b>Centra Mayorista de Cajas, S.A.</b>						
Actividad: Mayorista de viajes	Santo Domingo de la Calzada, 5 Sevilla	64,00%	30	1	3	80
<b>Iniciativas Turísticas de Cajas, S.A.</b>						
Actividad: Asesoramiento turístico	Santo Domingo de la Calzada, 5 Sevilla	60,00%	10	2	-	10
<b>Agropecuaria Montesierra, S.A.</b>						
Actividad: Explotación agropecuaria, realización de obras de construcción y compra y tenencia de acciones	Balbino Marrón, 3 Edificio Viapol Sevilla	99,80%			1	-
						<b>15.396</b>

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

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

### **DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE)**

#### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1998**

El Monte ha obtenido un resultado neto de 7.131 millones de pesetas en el ejercicio 1998, un 7,11% más que en el año anterior, 473 millones de pesetas en valores absolutos. La tasa de rentabilidad, medida como la relación entre el beneficio después de impuestos y los activos totales medios se ha situado en el 1,16%, 0,13 puntos menos que en 1997.

En cuanto al balance se refiere hemos de destacar que El Monte por segundo año consecutivo se ha situado como la segunda caja española que más ha crecido en captación de ahorro, objetivo muy satisfactorio y que nos ha permitido seguir manteniendo un importante aumento de las operaciones de crédito a nuestros clientes.

Los recursos ajenos alcanzaron los 560.166 millones de pesetas., 88.164 millones más que en 1997, lo que representa un incremento del 18,68%.

Por su parte, los créditos sobre clientes subieron un 17,85%, 75.885 millones de pesetas en valores absolutos, hasta llegar a los 501.090 millones.

Muy positiva fue también la reducción de los activos morosos y dudosos, que disminuyeron en 2.625 millones, un 17,07%, con respecto a diciembre de 1997 y por otro lado la cobertura del Fondo de Insolvencia sobre dichos activos irregulares ha alcanzado el 93,89%, 16,93 puntos superior al ratio de diciembre de 1997.

Un aspecto muy importante del ejercicio ha sido la puesta en marcha de la ejecución del Plan Estratégico, el cual define una serie de líneas fundamentales de actuación a medio plazo (sometidas a valoración y revisión periódicas), con sus correspondientes objetivos y acciones. El Plan Estratégico es el resultado del análisis de la posición competitiva de la Entidad y de la evolución del entorno en el que desarrolla su actividad, y se configura como una herramienta fundamental de gestión.

El Plan de Expansión ejecutado por El Monte le ha permitido abrir el 1998 once nuevas oficinas, que se han incorporado a la extensa red de sucursales distribuidas por Andalucía, Extremadura, Ciudad Real, Madrid y Barcelona. Concretamente, se abrieron cuatro nuevas oficinas en Extremadura, dos en Granada y una en las provincias de Córdoba, Málaga, Ciudad Real, Huelva y Sevilla. A final de 1998, el Monte contaba con 297 oficinas, a lo que hay que añadir una red de 405 cajeros automáticos.

El Monte siguió mostrando un elevado dinamismo comercial, una de cuyas manifestaciones es la continua adaptación del catálogo de productos y servicios. Los depósitos asegurados, fondos combinados con seguros, planes de pensiones o fondos

de inversión comercializados satisfacen las nuevas y cambiantes necesidades financieras de nuestros clientes.

En el marco general de la orientación al cliente que debe presidir la actividad de la Caja, 1998 ha significado el despegue definitivo de la Cuenta y la Tarjeta Fórmula Joven, núcleo del conjunto de productos y servicios diseñados para los jóvenes (clientes con una edad entre 14 y 26 años); al cierre del ejercicio se superó el número de 30.000 titulares.

También dirigida al segmento de los jóvenes, la Tarjeta Inteligente Universitaria (T.I.U.) fortaleció en 1998 su implantación entre los universitarios sevillanos. A finales del 98, se habían emitido más de 90.000 tarjetas. A esta acción, iniciada en 1997, el Monte sumó el pasado ejercicio el lanzamiento de la Tarjeta Universitaria Onubense (T.U.O.).

El Plan Estratégico ha subrayado la importancia de los medios de pago vinculados a tarjetas y los canales a distancia, en su carácter de sistemas de distribución complementarios.

El notable incremento en el número y utilización de las tarjetas de El Monte tiene mucho que ver el lanzamiento del Club de Amigos de El Monte, fórmula de fidelización que premia su utilización mediante soles canjeables por regalos.

En este ámbito, es significativo el incremento producido en el número de tarjetas affinity, destacando las de Hermandades (26 al cierre del ejercicio); esto último no es sino una muestra de la continua implicación de la Entidad en el tejido económico, social y cultural de su ámbito de actuación.

Notable ha sido el aumento de las compras en comercio con tarjeta, que crecieron durante el ejercicio 1998 en un 30,5%. En este punto hay que resaltar la muy favorable acogida de dos nuevos productos, el Credimonte y la venta a plazos sin intereses, que financian compras al consumo en comercios adheridos, siempre con el soporte de tarjeta.

La Oficina Telefónica e Internet son los dos principales canales a distancia, y su evolución en 1998 debe evaluarse como muy positiva. La Oficina Telefónica mantiene, desde su creación en 1994, tasas anuales de crecimiento en su utilización superiores al 20% (que se eleva al 25% en 1998). Y para dar una idea de la importancia que va cobrando Internet, indicar que la página principal de la Entidad llevaba acumulados 62.500 accesos a final de 1998.

Incrementar la participación e integración de los empleados ha sido uno de los objetivos fundamentales en el ejercicio. Cabe destacar en este sentido el Programa de Sugerencias puesto en marcha por la Unidad de Calidad, en el que se enmarca el concurso Monteidea, que tuvo en 1998 su primera edición, y mediante el que la Entidad premia, con una dotación económica, las propuestas más útiles para mejorar

la calidad o la organización interna de la Caja. En este punto hay que subrayar la potenciación de la comunicación interna.

La apuesta por la mejora continua en la Calidad en la atención personal y en los servicios que prestamos es decidida. En este punto debemos destacar, además del ya mencionado Programa de Sugerencias, la realización de un estudio sobre la calidad percibida por los clientes, que está sirviendo de base para la mejora de determinados aspectos y procesos de nuestra actividad.

En materia de Recursos Humanos, el capítulo más destacado durante 1998 fue la aprobación de un Plan de Formación, cuya dotación presupuestaria se elevaba a los 150 millones. La mejora de las cualificaciones profesionales, el reciclaje y apredizaje continuo y el desempeño de calidad son algunos de los objetivos asignados a este Plan, que contempla las acciones formativas desde una perspectiva de universalidad y voluntariedad. En este ámbito, y como actuación especialmente novedosa, cabe destacar la apertura de una Oficina de Formación, abierta al público como cualquier otra, pero con la particularidad de que en ella los empleados están, de forma simultánea, recibiendo una formación específica a sus necesidades.

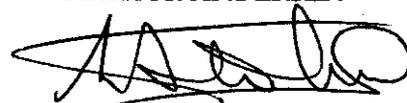
Américo Vespucio, 25  
Isla de la Cartuja  
41092 Sevilla

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de  
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de  
Huelva y Sevilla (EL MONTE):

- I. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (que componen el GRUPO "EL MONTE") (Nota 3), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Institución como entidad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
- II. Los Administradores no presentan, de acuerdo con las posibilidades que ofrece la legislación mercantil, las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 que hubiesen correspondido en el caso de haber consolidado en dicho ejercicio.
- III. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 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 (EL MONTE) y Sociedades Dependientes (que componen el Grupo "EL MONTE") al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados de sus operaciones 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.
- IV. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores de EL MONTE consideran oportunas sobre la situación del Grupo EL MONTE, 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 1998. 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 las entidades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Pedro J. Patiño Monente

25 de marzo de 1999

**MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA ( EL MONTE)  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO "EL MONTE"**

**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 (NOTAS 1, 2, 3, 4 y 5)  
(Millones de Pesetas)**

ACTIVO	1998	PASIVO	1998
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):	
Caja	9.224	A la vista	5.847
Banco de España	5.873	A plazo o con preaviso	40.494
Otros bancos centrales	-		46.341
	15.097	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 18):	
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	23.832	Depósitos de ahorro-	
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		A la vista	346.135
A la vista	1.998	A plazo	182.142
Otros créditos	52.620		528.277
	54.618	Otros débitos-	
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	501.056	A la vista	2.048
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9):		A plazo	19.296
De emisión pública	1.437		21.344
Otros emisores	1.258		549.621
	2.695	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:	
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)	19.409	Bonos y obligaciones en circulación	-
PARTICIPACIONES (Nota 11):		Pagarés y otros valores	-
En entidades de crédito	2.516		-
Otras participaciones	3.344	OTROS PASIVOS (Nota 19)	4.968
	5.860	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 17)	5.052
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12):		PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):	
En entidades de crédito	-	Fondo de pensionistas	-
Otras	3.385	Provisión para impuestos	-
	3.385	Otras provisiones	2.300
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 13):			2.300
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	FONDOS PARA RIESGOS GENERALES (Nota 21)	535
Otros gastos amortizables	382	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 14)	1
	382	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:	
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 14):		Del grupo	7.156
Por integración global y proporcional	90	De minoritarios (Nota 23)	23
Por puesta en equivalencia	88		7.179
	178	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 22)	10.500
ACTIVOS MATERIALES (Nota 15):		INTERESES MINORITARIOS (Nota 23)	32
Terrenos y edificios de uso propio	14.621	FONDO DE DOTACIÓN	1
Otros inmuebles	3.653	RESERVAS (Nota 24)	31.841
Mobiliario, instalaciones y otros	7.939	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 24)	1.878
	26.213	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 25):	
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	Por integración global y proporcional	58
ACCIONES PROPIAS	-	Por puesta en equivalencia	113
OTROS ACTIVOS (Nota 16)	3.282	Por diferencias de conversión	-
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 17)	4.302		171
	111	PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 25):	
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 25):		Por integración global y proporcional	15
Por integración global y proporcional	15	Por puesta en equivalencia	96
Por puesta en equivalencia	96	Por diferencias de conversión	-
Por diferencias de conversión	-		-
	-	PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:	
	-	Del grupo	-
	-	De minoritarios	-
	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>660.420</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>660.420</b>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 28)	99.132		

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta, forman parte integrante de este balance de situación consolidado.

**MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE)  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO "EL MONTE"**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 (NOTAS 1, 2, 3, 4 y 5)**  
(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1998
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 29)</b>	<b>41.292</b>
<i>De los que carecen de renta fija</i>	2.347
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 29)</b>	<b>(16.673)</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:</b>	
De acciones y otros títulos de renta variable	289
De participaciones	47
De participaciones en el grupo	2
	<b>338</b>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>24.957</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 29)</b>	<b>4.597</b>
<b>COMISIONES PAGADAS (Nota 29)</b>	<b>(445)</b>
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 29)</b>	<b>1.879</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>30.908</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>213</b>
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:</b>	
<b>DE PERSONAL (Nota 29)</b>	<b>(10.942)</b>
<i>De los que:</i>	
<i>Sueldos y salarios</i>	(8.382)
<i>Cargas sociales</i>	(2.130)
<i>De las que: pensiones</i>	(200)
<b>OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>(7.238)</b>
	<b>(18.180)</b>
<b>AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 13 y 15)</b>	<b>(2.132)</b>
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(53)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>10.836</b>
<b>RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>	
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	130
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(470)
Corrección del valor por cobro de dividendos	(12)
	<b>(352)</b>
<b>AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>(281)</b>
<b>BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO</b>	
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	24
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros del Grupo	-
Reversión de diferencias negativas de consolidación	24
	<b>24</b>
<b>QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO</b>	
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-
Pérdidas por operaciones de acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros del Grupo	-
	<b>-</b>
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, (Neto) (Notas 8, 9 y 20)</b>	<b>(2.775)</b>
<b>SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, (Neto)</b>	<b>95</b>
<b>DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 29)</b>	<b>4.345</b>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 29)</b>	<b>(1.685)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>10.207</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 27)</b>	<b>(3.028)</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	
<b>ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 23)</b>	<b>23</b>
<b>ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>7.156</b>
	<b>7.179</b>

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta, forman parte integrante de esta cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y  
SEVILLA (EL MONTE) Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO "EL MONTE"**

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

**(1) NATURALEZA DE EL MONTE Y SU GRUPO**

**Naturaleza y reseña de la Institución-**

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte), entidad dominante del Grupo "El Monte", es una Institución financiera, con fines benéficosociales, 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:

1. Mantenimiento en forma de depósitos y de certificados de 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 la Circular monetaria 1/1996, de 27 de septiembre, de Banco de España.
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 2 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 el equivalente en pesetas de 15.000 euros por impositor (véase Nota 4- i).

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad mantiene 297 sucursales (286 sucursales en 1997), de las cuales 278 se encuentran en la Comunidad Autónoma de Andalucía (153 en la provincia de Sevilla, 90 en la provincia de Huelva y 35 en las provincias restantes). En el resto del territorio nacional mantiene 19 oficinas, 9 en Ciudad Real, 8 en Badajoz, 1 en Madrid y 1 en Barcelona.

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) es la Institución dominante del Grupo "EL MONTE", definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan; especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, y la Circular 4/1991 del Banco de España de 14 de junio, por los que se regula la consolidación de estados financieros de las entidades de crédito.

## (2) BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) y Sociedades Dependientes que componen el Grupo EL MONTE 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, consolidados, del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de "EL MONTE", y de cada una de las sociedades dependientes que componen el Grupo, e incluyen ciertas reclasificaciones y ajustes necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por "EL MONTE".

Al coincidir el ejercicio 1998 con la primera consolidación de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla- El Monte, y con la primera consolidación de las sociedades dependientes de mayor significación, los Administradores, de acuerdo con las posibilidades que ofrece la legislación mercantil vigente, formulan únicamente las cuentas anuales consolidadas relativas al ejercicio 1998 sin presentar la cifras comparativas correspondientes al ejercicio 1997. El hecho de haber aplicado criterios de consolidación en las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997, no hubiese supuesto diferencia patrimonial alguna en relación con el importe que figura en las cuentas individuales al 31 de diciembre de 1997.

Las cuentas anuales individuales de "EL MONTE" y de cada una de las restantes sociedades dependientes consolidadas al 31 de diciembre de 1998 se encuentran

pendientes de aprobación, respectivamente, por la Asamblea General de EL MONTE y por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de las sociedades dependientes consolidadas. No obstante, el Consejo de Administración de EL MONTE opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

#### **Principios contables-**

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

#### **Principios de consolidación-**

De acuerdo con la Ley 13/1985 y la Circular 4/1991 del Banco de España, el Grupo "EL MONTE" incluye todas las sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la de la Institución y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión (Nota 3). Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la citada Circular.

Asimismo, se aplica el criterio de integración proporcional, que consiste en incorporar los bienes, derechos y obligaciones y los ingresos y gastos de las sociedades en la proporción que corresponde al porcentaje de participación del Grupo en las mismas, a aquellas sociedades cuya actividad está relacionada con la de la Institución y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, existe una gestión compartida con otro u otros accionistas, tal y como establece el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Grupo se presenta en los capítulos "Intereses Minoritarios" y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios" (Nota 23) del balance de situación consolidado adjunto y en el capítulo "Resultado Consolidado del Ejercicio - Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la Institución y de otras empresas con las que se mantiene una vinculación duradera y en las que, generalmente, se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) (véase Nota 11) 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 el balance de situación consolidado adjunto de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 4-e.

En los Anexos I, II y III se detallan las sociedades consolidadas el año 1998 por el método de integración global o proporcional, y las integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que directa e indirectamente posee EL MONTE, así como otra información relevante.

#### **Determinación del patrimonio-**

Las cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1998 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes del balance de situación consolidado adjunto:

	Millones de Pesetas
Fondo de dotación	1
Reservas (Nota 24)	31.841
Reservas de revalorización (Nota 24)	1.878
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 25)	171
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 25)	(111)
	33.779
Obligaciones subordinadas de carácter computable (Nota 22)	3.000
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo, deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social de la matriz	5.556
<b>Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio</b>	<b>42.336</b>

#### **Recursos propios-**

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta

en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 1998, los recursos netos computables del Grupo El Monte excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley.

Asimismo, la Circular 5/1993 del Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos computables, respectivamente; estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, las cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1998.

#### **Comparación de la información-**

Este es el primer año que la Institución formula cuentas anuales consolidadas, por lo que presenta el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias a un solo ejercicio. Es por ello que no se presenta cuadro de financiación, al coincidir básicamente con el balance. A continuación relacionamos las circulares del Banco de España que modifican a la Circular 4/1991, y que han entrado en vigor en el ejercicio 1998.

El 24 de julio de 1997 se emitió la Circular 5/1997 de Banco de España, que estableció ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, entrando en vigor el 1 de enero de 1998, excepto por determinados aspectos que fueron de aplicación al 31 de diciembre de 1997. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 1998.

La Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros ha establecido algunas modificaciones a los criterios de contabilización de determinadas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, entre otras las derivadas de la introducción del euro como moneda oficial. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998.

En este sentido, el euro ha sido introducido como moneda oficial el 1 de enero de 1999. El 31 de diciembre de 1998 el Consejo Europeo ha hecho público el tipo fijo de conversión entre la unidad euro y las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Europea Monetaria (UEM), siendo utilizado el mencionado tipo en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 1998 como tipo de cambio de cierre correspondiente a las operaciones denominadas en unidades monetarias participantes en la UEM.

Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de estados participantes en la Unión Europea Monetaria mantienen su denominación en dichas

unidades en tanto que no se produzca su redenominación automática o voluntaria a euros a partir del 1 de enero de 1999.

Las operaciones denominadas en unidades monetarias nacionales de estados participantes en la UEM se consideran denominadas en una misma moneda a efectos de valoración de operaciones contratadas fuera de mercados organizados.

**(3) GRUPO EL MONTE**

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla-EL MONTE es la matriz del Grupo. Sus estados financieros individuales se preparan aplicando los mismos principios y criterios contables que se describen en la Nota 4, con excepción de la valoración de las participaciones representativas de capital en sociedades con las que la Institución mantiene una vinculación duradera con la finalidad de contribuir a la actividad del Grupo, y en las que por regla general posee directamente una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), que figuran registradas, en cumplimiento de la Circular 4/1991, a su precio de adquisición, regularizado y actualizado en su caso, o a su valor de mercado, si fuera inferior; entendiéndose éste como el valor teórico-contable que corresponda a dichas participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración. En consecuencia, los estados financieros individuales de EL MONTE no reflejan las variaciones patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación o de puesta en equivalencia, según procediera, a las citadas participaciones, variaciones que, de hecho, se reflejan en los estados financieros consolidados adjuntos. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales, supone un incremento de las reservas (netas de pérdidas en sociedades consolidadas), del resultado del ejercicio y del activo por importes de 60, 25 y 1.157 millones de pesetas, respectivamente.

En los Anexos I, II y III se detallan las sociedades dependientes consolidadas en el ejercicio 1998 por el método de integración global y proporcional y por el procedimiento de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, posee "EL MONTE". De estas sociedades dependientes ninguna cotiza en Bolsa.

Como es práctica habitual, las cuentas 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.

**(4) 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 del Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, créditos con alguna 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.

**b) Transacciones en moneda extranjera-**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compra-venta de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando el tipo de cambio ponderado (fixing) del mercado de divisas de contado español correspondiente al cierre del ejercicio 1998.

El tipo de cambio utilizado a 31 de diciembre de 1998 para convertir a pesetas los activos y pasivos en monedas incluidas en la Unión Europea Monetaria ha sido el establecido oficialmente por el Consejo Europeo.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo, contratadas y no vencidas que no son de cobertura se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo, publicados por el Banco de España al cierre del ejercicio.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, con contrapartida en los capítulos "Otros Activos" y "Otros pasivos" del balance de situación adjunto.

Al 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuros sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de estados participantes en la Unión Europea Monetaria (UEM) se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar/pagar se han registrado, según su signo, en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 1998 adjunto.

El valor actual de los importes a cobrar/pagar en aquellas operaciones en unidades de estados participantes en la Unión Europea Monetaria que no sean de cobertura se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente al ejercicio 1998. En las

operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro o de pago se periodifican de forma simétrica a los resultados del elemento cubierto.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 7.718 y 3.607 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1998.

**c) *Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de provisión para insolvencias-***

Las cuentas a cobrar, que se reflejan fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación consolidado, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

El "Fondo de provisión para insolvencias" que se presenta minorando los capítulos "Entidades de Crédito" y "Crédito sobre Clientes" del activo del balance de situación consolidado adjunto, 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 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 se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras provisiones" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto (Nota 20).

El fondo de 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 del Banco del España (modificada parcialmente por la Circular 11/93 del Banco de España). Además, siguiendo la normativa del 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 3.887 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1998.
- Riesgo-país: al no existir riesgos con países que atraviesan dificultades financieras, no se ha efectuado dotación alguna correspondiente a la

cobertura de ese riesgo, de acuerdo con al Circular 4/1991 de Banco de España.

El saldo del "Fondo de provisión para insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados del ejercicio y se minorada 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 determinadas operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 8).

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

Los valores que integran los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del balance de situación consolidado adjunto, se valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido adquirir con el fin de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se contabilizan al precio de mercado (cotización) del último día hábil de mercado anterior a la fecha de balance. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) respecto del precio de adquisición se registran, por el neto, según su signo, en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.
- b. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.
- c. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado b) anterior, y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título, excluido el cupón corrido. Si de dicha comparación surgen minusvalías, el saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza íntegramente con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes

epígrafes del balance de situación consolidado. Sin embargo, las provisiones constituidas en ejercicios anteriores con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo pueden ser abonadas a resultados en caso de enajenación o de recuperación del valor de mercado de los valores concretos que las ocasionaron. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

Asimismo, la Circular 4/1991 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos en la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta.

Las dotaciones netas con cargo o abono a los resultados de cada ejercicio por todos los conceptos mencionados se recogen en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

La plusvalía neta por comparación entre el coste de adquisición corregido, neto de fondos de cobertura, y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" ascendía al 31 de diciembre de 1998 a 5.080 y 36 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 6 y 9).

**e) Valores representativos de capital-**

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en las que la participación tenga carácter duradero con la finalidad de contribuir a la finalidad del Grupo y que no cumplan las condiciones para su consolidación proporcional, se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia, indicado en la Nota 2, en base a las cuentas anuales provisionales facilitadas por las sociedades, que, de acuerdo con las revisiones efectuadas, se estima no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.

Durante el ejercicio 1998, el Grupo percibió 12 millones de pesetas en concepto de dividendos por participaciones puestas en equivalencia, correspondiendo 10 millones a dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 1998 de las sociedades en cuestión. De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, estos dividendos se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta a 31 de diciembre de 1998 simultáneamente como rendimientos de la cartera de renta variable y correcciones de valor por cobro de dividendos distribuidos.

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado al cierre de cada ejercicio que, al 31 de diciembre de 1998, no difiere significativamente de su coste de adquisición.

El resto de los valores representativos de capital se registra en el balance por su precio de adquisición regularizado y 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:

- Títulos cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados en Bolsa: en base al valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible, una vez consideradas, en el caso de sociedades con las que existe una vinculación duradera, las previsiones de generación de beneficios en los próximos ejercicios que se incorporaron en la determinación del precio de adquisición y que subsisten al cierre del ejercicio.

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" y "Participaciones" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 10).

**f) Activos inmateriales-**

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto incluye los gastos de ampliación de capital y otros de las sociedades dependientes. Dichos gastos se amortizan en un período máximo de cinco años.

Adicionalmente, estos activos recogen la parte del precio pagado por la adquisición de una red de oficinas a otras entidades financieras, no imputables a elementos patrimoniales concretos (véanse Notas 13 y 21).

**g) Fondo de comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación-**

El capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" del balance de situación consolidado adjunto recoge las diferencias positivas de consolidación, una vez consideradas las plusvalías tácitas asignables a los activos de la sociedad participada, pendientes de amortizar originadas en la adquisición de acciones de sociedades dependientes consolidadas (por el método de integración global o proporcional) o puestas en equivalencia. En general, los fondos de comercio se amortizan linealmente en un período de cinco años, debido a que se considera que éste es el plazo durante el cual contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo.

Cuando las diferencias de consolidación mencionadas en el párrafo anterior son negativas se contabilizan en el epígrafe "Diferencia Negativa de Consolidación" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto. Estas diferencias tienen la consideración de provisión y no pueden abonarse a resultados salvo que corresponda a beneficios realizados, y sólo podrán compensarse con los fondos de comercio de consolidación cuando correspondan a los generados por una misma sociedad. El saldo que figura en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1998 se corresponde íntegramente con la diferencia negativa de consolidación surgida en la adquisición de acciones de la Sociedad "Centro Europeo de Empresas e Innovación, S.A. - EUROCEI". (Nota 14).

**h) Activos materiales-**

*Inmovilizado funcional y afecto a la Obra Benéfico-Social*

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 1989 a coste de adquisición, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. El inmovilizado al 31 de diciembre de 1996 se actualizó de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

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	50
Mobiliario e instalaciones	De 8 a 13
Maquinaria y equipos electrónicos	De 4 a 10

Los beneficios (pérdidas) que se producen en la enajenación del inmovilizado material se reflejan en el saldo del capítulo "Beneficios (Quebrantos) Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

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, la Institución dotó 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 1998 asciende a 14 millones de pesetas y

se incluye en el epígrafe "Reservas" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 24).

*Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos*

Estos activos 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 del Grupo en el plazo de tres años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones constituidas por este concepto con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" del balance de situación consolidado adjunto.

*i) Fondo de Garantía de Depósitos-*

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se satisfacen las aportaciones. Según comunicación del Fondo de Garantía de Depósitos, las aportaciones anuales para el ejercicio 1998 han quedado en suspenso.

*j) Pensiones y subsidios al personal-*

De acuerdo con el convenio laboral vigente para cajas de ahorros, la Institución matriz debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a sus 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 1998. 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 con pólizas de seguros contratadas con compañías de seguros externas (véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 1998, los cálculos del estudio actuarial se han efectuado aplicando las siguientes hipótesis:

	1998
Tipo de interés técnico	4%
Crecimiento salarial	2%
Crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social	1%
Tablas de mortalidad	GRM/F-80 deflactada en dos años

**k) *Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro-***

El Grupo utiliza estos instrumentos, básicamente, en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales y de otras operaciones.

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, opciones compradas y emitidas.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Institución. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Grupo. Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en "Cuentas Diversas" como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de depósitos de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo.

**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, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no reviertan 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 y bonificaciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio a que se aplica. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

**(5) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1998 de EL MONTE que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio	7.131
Distribución-	
Reservas Generales	5.531
Fondo de la Obra Benéfico Social	1.600
	7.131

Los resultados de las sociedades dependientes que componen el Grupo EL MONTE se aplicarán de la manera que acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

**(6) DEUDAS DEL ESTADO**

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>Certificados de Depósito del Banco de España</b>	<b>6.993</b>
<b>Cartera de renta fija:</b>	
De Negociación	-
De Inversión Ordinaria	3.251
De Inversión a Vencimiento	13.588
	<b>16.839</b>
	<b>23.832</b>
<b>Menos -Fondo de fluctuación de valores</b>	
	-
	<b>23.832</b>

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre el coeficiente de caja de los intermediarios financieros, las instituciones fusionadas adquirieron en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 21.366 millones de pesetas. Adicionalmente, durante 1995 se adquirieron 506 millones de pesetas, procedentes de la adquisición de las 9 oficinas del Banco de Fomento. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%. Al 31 de diciembre de 1998 el Grupo no tenía cedidos temporalmente ninguno de estos títulos.

Con posterioridad a la entrada en vigor de la Circular 6/1994 del Banco de España, no se ha producido traspaso alguno entre los distintos tipos de carteras.

La composición de los distintos epígrafes del capítulo "Cartera de renta fija" del detalle anterior es la siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>De inversión ordinaria</b>	
Letras del Tesoro	1.679
Otros títulos	1.572
	<b>3.251</b>
<b>De inversión a vencimiento</b>	
Otras deudas anotadas	13.588
	<b>13.588</b>
	<b>16.839</b>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha sido del 4,84%.

Del total del saldo existente en Letras del Tesoro y de las adquiridas temporalmente a entidades de crédito (Nota 7), la Institución tenía cedidos a clientes al 31 de diciembre de 1998, 141 millones de pesetas, y figuran contabilizados por su valor efectivo en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo del balance de situación adjunto (Nota 18).

Al 31 de diciembre de 1998, 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 101 millones de pesetas.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1998 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento ascendía a 3.295 y 18.624 millones de pesetas, respectivamente.

La cuenta "Otras deudas anotadas" y "Otros Títulos" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 9,17% en 1998. De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 7), la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1998 un importe nominal de 14.051 millones de pesetas, a intermediarios financieros y clientes, y figuran contabilizados por su valor efectivo en los capítulos "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo del balance de situación adjunto.(Notas 7 y 18).

El movimiento registrado en las diferentes carteras de este epígrafe durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>2.171</b>	<b>13.561</b>
Adiciones	32.016	-
Retiros y amortizaciones	(30.951)	-
Rendimientos netos por corrección de coste	15	27
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>3.251</b>	<b>13.588</b>

El desglose de los saldos de este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, correspondientes por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998, 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>					
Certificados del Banco de España	1.644	1.710	3.639	-	6.993
Cartera de renta fija:					
De inversión ordinaria	109	1.541	1.177	424	3.251
De inversión a vencimiento	-	-	4.603	8.985	13.588
	<b>1.753</b>	<b>3.251</b>	<b>9.419</b>	<b>9.409</b>	<b>23.832</b>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1998, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	2
Dotación neta del ejercicio-	
Provisión registrada contra resultados	-
Fondos disponibles	(2)
	(2)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>

De acuerdo con la normativa del Banco de España, la dotación al fondo de fluctuación de valores de la cartera cedida se limita a la parte proporcional correspondiente al período comprendido entre la finalización de la cesión y el vencimiento del título.

(7) ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose del saldo de este capítulo del activo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>ACTIVO-</b>	
<b>Por moneda:</b>	
En pesetas	53.740
En moneda extranjera	878
	<b>54.618</b>
<b>Por naturaleza:</b>	
<i>A la vista-</i>	
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	957
Talones y cheques a cargo de entidades de crédito	901
Otras cuentas	140
	<b>1.998</b>
<i>Otros créditos-</i>	
Depósitos en entidades de crédito y financieras	52.020
Adquisición temporal de activos	600
Activos dudosos	-
Menos Fondo Insolvencias	-
	<b>52.620</b>
	<b>54.618</b>

El desglose del saldo de este capítulo del pasivo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>PASIVO-</b>	
<b>Por moneda:</b>	
En pesetas	43.172
En moneda extranjera	3.169
	<b>46.341</b>
<b>Por naturaleza:</b>	
<i>A la vista-</i>	
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	5.335
Otras cuentas	512
	<b>5.847</b>
<i>A plazo o con preaviso-</i>	
Cuentas a plazo	34.976
Cesión temporal de activos	4.941
Acreedores por valores	577
	<b>40.494</b>
	<b>46.341</b>

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 del balance de situación consolidado adjunto, sin considerar los activos dudosos, netos de sus correspondientes provisiones:

**Otros créditos (activo)-**

	Millones de Pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 año	Entre 1 Año y 5 años	Más de 5 años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	40.494	9.242	-	2.284	52.020	4,78%
Adquisición temporal de activos	600	-	-	-	600	4,20%
	<b>41.094</b>	<b>9.242</b>	<b>-</b>	<b>2.284</b>	<b>52.620</b>	<b>4,77%</b>

**A plazo o con preaviso (pasivo)-**

	Millones de Pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 año	Entre 1 Año y 5 años	Más de 5 años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>						
Cuentas a plazo	6.355	18.563	10.058	-	34.976	4,37%
Cesión temporal de activos	4.941	-	-	-	4.941	3,70%
Acreedores por valores	577	-	-	-	577	5,26%
	<b>11.873</b>	<b>18.563</b>	<b>10.058</b>	<b>-</b>	<b>40.494</b>	<b>4,30%</b>

**(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES**

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que los originan, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>Por moneda:</b>	
En pesetas	510.653
En moneda extranjera	1.798
	<b>512.451</b>
<b>Menos -Fondos de insolvencias</b>	<b>(11.395)</b>
	<b>501.056</b>
<b>Por sectores:</b>	
Administraciones Públicas	24.701
Otros sectores residentes	487.452
No residentes	298
	<b>512.451</b>
<b>Menos -Fondos de insolvencias</b>	<b>(11.395)</b>
	<b>501.056</b>

Al 31 de diciembre de 1998 había en este epígrafe saldos con sociedades del Grupo no consolidables y empresas asociadas cuyos valores en libros ascendían a 410 y 13.203 millones de pesetas, respectivamente (véanse Anexos I y III).

Dentro del capítulo "Otros sectores residentes" se incluyen 12 millones de pesetas correspondientes a deudores de la Obra Social (Nota 26).

A continuación se indica el desglose de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento remanente y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Millones de Pesetas
<b>Por plazo de duración:</b>	
Hasta 3 meses	50.766
Entre 3 meses y 1 año	77.401
Entre 1 año y 5 años	147.691
Más de 5 años	211.161
Resto (*)	25.432
	<b>512.451</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>	
Cartera comercial	24.257
Deudores con garantía real	286.164
Otros deudores a plazo	141.096
Deudores a la vista y varios	48.182
Activos dudosos	12.752
	<b>512.451</b>

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

El saldo de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 1998 incluye riesgos por 6.026 millones de pesetas que cuentan con garantía real.

El movimiento de los fondos de provisión para insolvencias durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>11.503</b>
<b>Dotación neta del ejercicio-</b>	
Provisión para operaciones en mora	5.657
Fondos disponibles	(2.678)
	<b>2.979</b>
<b>Utilización de fondos</b>	<b>(2.814)</b>
Trasposos a fondos inmovilizado (Nota 15)	(277)
Otras dotaciones	4
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>11.395</b>

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 1998 ascienden a 1.090 millones de pesetas y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como activos en suspenso (640 millones de pesetas).

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

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

	Millones de Pesetas
<b>Por moneda:</b>	
Pesetas	1.648
Moneda extranjera	1.092
	2.740
<b>Menos- Fondo de fluctuación de valores</b>	-
Fondo de insolvencias	(45)
	2.695
<b>Por sectores:</b>	
<i>De emisión pública-</i>	
Administraciones Públicas	1.437
<i>Otros emisores-</i>	
De entidades oficiales de crédito	5
De otras entidades de crédito residentes	-
De otros sectores residentes	206
De entidades de crédito no residentes	-
No residentes	1.092
	2.740
<b>Menos -Fondo de fluctuación de valores</b>	-
Fondo de insolvencias	(45)
	2.695
<b>Por cotización:</b>	
Cotizados	1.092
No cotizados	1.648
	2.740
<b>Menos -Fondo de fluctuación de valores</b>	-
Fondo de insolvencias	(45)
	2.695
<b>Por naturaleza:</b>	
Títulos Públicos	1.437
Bonos y obligaciones	1.298
Otros valores	5
	2.740
<b>Menos -Fondo de fluctuación de valores</b>	-
Fondo de insolvencias	(45)
	2.695
<b>Por criterios de clasificación y valoración :</b>	
De negociación	-
De inversión ordinaria	2.740
De inversión a vencimiento	-
	2.740
<b>Menos -Fondo de fluctuación de valores</b>	-
Fondo de insolvencias	(45)
	2.695

De estos activos, la Institución no había cedido valor alguno al 31 de diciembre de 1998.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1998 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria que componen el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos de la Institución asciende a 2.775 millones de pesetas.

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera a 31 de diciembre de 1998 era de un 5,58%.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Hasta 3 meses	10
Entre 3 meses y 1 año	1.171
Entre 1 años y 5 años	532
Más de 5 años	1.027
	<b>2.740</b>

Los movimientos que se han producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	4.396
Adiciones	1.448
Retiros	(3.133)
Rendimientos netos por corrección de coste	29
Saldo al cierre del ejercicio	<b>2.740</b>

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" de este epígrafe del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1998 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>48</b>
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados Fondos disponibles	- (3) (3)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>45</b>

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

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge, con carácter general, 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 o al 3% si cotizan, siempre que no exista una vinculación duradera (de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley Sociedades Anónimas), 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 en Bolsa y de los criterios de clasificación y valoración, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Por moneda:</b>	
Pesetas	19.118
Moneda extranjera	1.160
	<b>20.278</b>
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(869)
	<b>19.409</b>
<b>Por cotización:</b>	
Cotizados	17.940
No cotizados (incluye fondos de inversión)	2.338
	<b>20.278</b>
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(869)
	<b>19.409</b>
<b>Por criterios de clasificación y valoración:</b>	
De negociación	4.671
De inversión ordinaria	15.607
	<b>20.278</b>
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(869)
	<b>19.409</b>

Al 31 de diciembre de 1998, las participaciones del Grupo en fondos de inversión totalizan 1.674 millones de pesetas, de los cuales 671 millones estaban denominados en moneda extranjera.

El resto de las participaciones más significativas que posee el Grupo, clasificadas en la cartera de inversión ordinaria, y otra información referida a las mismas (obtenida en base a los últimos estados financieros disponibles) al 31 de diciembre de 1998, se presenta a continuación:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				
		Capital Social Desembolsado	Reservas	Resultados	Valor Neto en Libros	Dividendos Recibidos en el Ejercicio
<b>No Cotizada</b>						
Ahorro Gestión Hipotecaria, S.A.	10,00%	1.500	(297)	81	130	-
Lico Corporación, S.A.	1,11%	9.000	5.192	1.907	170	3
Parque Isla Mágica, S.A.	3,62%	6.232	(1.903)	(1.644)	79	-
Confederación Española de Cajas de Ahorro	1,60%	5.000	592	203	79	7,9
Supercable Andalucía, S.A.	11,00%	3.000	-	(66)	266	-
Supercable Sevilla, S.A.	20,00%	1.500	-	(155)	269	-
Andalucía 21, F.C.R.	5,00%	3.000	-	-	150	-
					<b>1.143</b>	<b>10,9</b>
<b>Cotizada</b>						
Endesa	0,10%	190.962	988.955	149.914	2.858	95
Koipe, S.A.	1,44%	6.480	38.033	4.224	895	36
Azucarera Ebro, S.A.	1,00%	6.631	95.101	2.832	2.193	11
					<b>5.946</b>	<b>142</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 1998, sin considerar el fondo de fluctuaciones de valores:

	Millones de Pesetas
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	11.773
Adiciones (*)	61.980
Retiros (*)	(53.894)
Trasposos desde "Participaciones"	419
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>20.278</b>

(\*) Del total de adiciones y retiros de ejercicio 1998, 45.130 y 43.304 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación. Las adiciones más significativas de la cartera de inversión ordinaria corresponden a KOIPE, S.A. y Azucarera Ebro, S.A. con un coste de adquisición de 1.000 y 2.260 millones de pesetas, respectivamente.

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1998 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	253
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados Fondos disponibles	699 (83)
	616
Utilización de fondos	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>869</b>

#### (11) PARTICIPACIONES

Este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Grupo 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 (en adelante, "empresas asociadas") y en los que, por regla general, se mantiene una participación como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa, o del 3% si cotizan.

El detalle del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Cotizados	-
No cotizados	5.887
	5.887
Menos-Otros fondos	(23)
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(4)
	5.860

El detalle de las sociedades incluidas en este epígrafe al 31 de diciembre de 1998 se presenta a continuación:

	Millones de Pesetas
Eurocei- Centro Europeo de Empresas e Innovación, S.A.	46
Nature Pack, S.A.	167
Huelva Televisión Información, S.A.	24
Comercial Cítricos Huelva, S.L.	123
Consortio de Jabugo, S.A.	90
Gestora de Cobros y Asesoramiento, S.A.-Gescosa	2
Caja de Seguros Reunidos, S.A.-Caser	1.385
Sociedad Española de Medios de Pago, S.A.	1
Ahorro Corporación, S.A.	155
Visa España, S.A.	1
Europay 6000, A.I.E.	1
Banco Nacional de Crédito Inmobiliario, S.A.	2.516
Vitafresh, S.L.	-
Aparcamientos Urbanos de Sevilla, S.A.	96
Aceitunas de Mesa, S.A.	33
Gesinca	94
Chival Sur, S.L.	7
Chival Promociones Inmobiliarias, S.L.	50
Indes Desarrollo Inmobiliario, S.A.	221
Unión para el Desarrollo Inmobiliario, S.A.- Udinsa	220
Hacienda La Cartuja, S.A.	499
Promoción Inmobiliaria Edificarte, S.A.	3
Puerto Triana, S.A.	120
Arrendamientos La Cartuja, S.A.	-
Onubense de Desarrollo Inmobiliario, S.A.- Odeinsa	6
	5.860

Otra información relevante de estas sociedades se incluye en el Anexo III.

**(12) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO**

Este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge la inversión en sociedades dependientes no incluidas en el conjunto consolidable por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. Estas sociedades se incluyen en el perímetro de consolidación aplicándoseles el procedimiento de puesta en equivalencia (Nota 3).

El detalle de las sociedades incluidas en este epígrafe y el valor neto en libros del Grupo de sus participaciones al 31 de diciembre de 1998 se presenta a continuación:

	Millones de Pesetas
Consortio Tablada, S.A.	3.159
Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A.	181
Viajes El Monte, S.A.	45
	<b>3.385</b>

Otra información relevante de estas sociedades se incluye en el Anexo III.

**(13) ACTIVOS INMATERIALES**

El movimiento de las cuentas de activos inmateriales durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	729
Entradas	7
Amortizaciones	(354)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>382</b>

Las adiciones contabilizadas durante el ejercicio 1998 corresponden en su totalidad a los gastos de ampliación de capital incurridos en EHM 91, S.A.

El Grupo registró durante el ejercicio 1994 un fondo para riesgos generales (Nota 21) como consecuencia de la adquisición de diversas oficinas del Banco de Fomento, S.A..

**(14) FONDO DE COMERCIO DE  
CONSOLIDACIÓN Y DIFERENCIA  
NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN**

El detalle del saldo del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" del balance de situación consolidado adjunto, en función de la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Sociedades integradas por global y proporcional- Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A.-Carisa	90
	90
Sociedades integradas por puesta en equivalencia- Nature Pack, S.A.	88
	88
<b>Total</b>	<b>178</b>

Por otra parte, en el epígrafe "Diferencias Negativas de Consolidación" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1998, se recoge 1 millón de pesetas correspondientes a EUROCEI Centro Europeo de Empresas e Innovación, S.A. por la adquisición de acciones de esta Sociedad.

**(15) ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante el ejercicio 1998 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	
<b>Coste regularizado y actualizado- Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	15.070	4.958	13.125	1.478	288	34.919
Incorporaciones por efecto de la consolidación	-	401	116	-	-	517
Adiciones	141	2.243	2.232	1	492	5.109
Salidas por bajas o reducciones	(86)	(2.096)	(356)	-	-	(2.538)
Trasposos	942	(1.845)	903	(240)	240	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>16.067</b>	<b>3.661</b>	<b>16.020</b>	<b>1.239</b>	<b>1.020</b>	<b>38.007</b>
<b>Amortización acumulada- Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>(1.175)</b>	<b>(44)</b>	<b>(7.484)</b>	<b>(123)</b>	<b>(244)</b>	<b>(9.070)</b>
Incorporaciones por efecto de la consolidación	-	-	(57)	-	-	(57)
Dotaciones	(279)	(7)	(1.473)	(10)	(18)	(1.787)
Salidas por bajas o reducciones	8	-	175	-	-	183
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>(1.446)</b>	<b>(51)</b>	<b>(8.839)</b>	<b>(133)</b>	<b>(262)</b>	<b>(10.731)</b>
<b>Fondo de inmovilizado- Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	-	<b>(1.734)</b>	-	-	-	<b>(1.734)</b>
Dotaciones con cargo a resultados (*)	-	(188)	-	-	-	(188)
Recuperaciones (*)	-	963	-	-	-	963
Utilizaciones	-	173	-	-	-	173
Traspaso desde "Fondos para insolvencias" (Nota 8)	-	(277)	-	-	-	(277)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	-	<b>(1.063)</b>	-	-	-	<b>(1.063)</b>
<b>Inmovilizado Neto- Saldo neto al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>14.621</b>	<b>2.547</b>	<b>7.181</b>	<b>1.106</b>	<b>758</b>	<b>26.213</b>

(\*) La dotación neta por este concepto se registra en el epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

El 31 de diciembre de 1997, El Monte actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto -Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3% (con anterioridad, la Institución se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

A continuación se presenta el desglose del coste actualizado, neto de amortización acumulada, del epígrafe "Otros inmuebles" al 31 de diciembre de 1998:

	Millones de Pesetas
Solares y fincas rústicas	30
Obras en curso	1.198
Inmuebles para venta	38
Inmuebles en renta	7
Inmuebles procedentes de regularización de activos	2.337
Fondo de Inmovilizado	(1.063)
	<b>2.547</b>

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

**(16) OTROS ACTIVOS**

El detalle del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Opciones adquiridas	127
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	4
Operaciones en camino	117
Hacienda Pública:	
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 4-m)	2.239
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	30
Otros conceptos	24
Fianzas dadas en efectivo	124
Otros conceptos	617
	<b>3.282</b>

**(17) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN**

La composición de estos epígrafes del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>Activo:</b>	
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	6
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	3.967
Gastos pagados no devengados	215
Otras periodificaciones	114
	<b>4.302</b>
<b>Pasivo:</b>	
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	711
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	1.097
Gastos devengados no vencidos	3.238
Otras periodificaciones	6
	<b>5.052</b>

**(18) DÉBITOS A CLIENTES**

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Por moneda:</b>	
En pesetas	549.283
En moneda extranjera	338
	<b>549.621</b>
<b>Por sectores:</b>	
Administraciones Públicas	29.436
Otros sectores residentes-	
Cuentas corrientes	135.999
Cuentas de ahorro	172.163
Imposiciones a plazo	179.305
Cesión temporal de activos	12.771
Otras cuentas	16.599
	<b>516.837</b>
No residentes	3.348
	<b>549.621</b>

El desglose por vencimientos residuales de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro -A plazo" y "Otros débitos -A plazo" del balance de situación consolidado adjunto se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Depósitos de ahorro -A plazo-</b>	
Hasta 3 meses	99.254
Entre 3 meses y 1 año	72.023
Entre 1 año y 5 años	-
Resto (*)	10.865
	<b>182.142</b>
<b>Otros débitos -A plazo-</b>	
Hasta 3 meses	15.695
Entre 3 meses y 1 año	2.070
Entre 1 y 5 años	19
Resto (*)	1.512
	<b>19.296</b>

(\*) Vencimiento no determinado o sin clasificar.

**(19) OTROS PASIVOS**

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Opciones emitidas	129
Operaciones en camino	152
Materialización en inmovilizado de la Obra Social (inmuebles) (Nota 26)	1.106
Fondo de la Obra Benéfico-Social (Nota 26)	1.440
Impuestos diferidos	543
Otras obligaciones a pagar	1.598
	<b>4.968</b>

Al 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó el inmovilizado material afecto a la Obra Benéfico-Social, de acuerdo con las posibilidades que ofrecía el artículo 6 del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, aplicando los mismos coeficientes que los utilizados para el inmovilizado afecto a la actividad financiera. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ascendió a 197 millones de pesetas, y se encuentra recogida en los epígrafes "Materializaciones en inmovilizado de la Obra Social" (inmuebles) y "Fondo de la Obra Benéfico-Social" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto, por importes de 186 y 11 millones de pesetas, respectivamente. Como contrapartida de la plusvalía

registrada en 1996 se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada (véase Nota 24).

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

***Fondo de Pensiones-***

Según se indica en la Nota 4-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 actualmente en activo. El pasivo devengado por estos conceptos al final del ejercicio 1998, según se deduce del estudio actuarial independiente realizado a dicha fecha, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Personal pasivo	8.232
Personal activo	7.026
	<b>15.258</b>

Con el fin de cubrir los citados pasivos el Grupo 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 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 y el personal pasivo no cubierto en la póliza anterior, cubriendo además los riesgos de muerte (viudedad y orfandad) e invalidez de este colectivo.

Al 31 de diciembre de 1998, los valores de las cuentas de posición asegurada por las pólizas de aseguramiento cubrían suficientemente los pasivos devengados por el Grupo por estos conceptos a dicha fecha. Al 31 de diciembre de 1998, dicho exceso asciende, aproximadamente, a 725 millones de pesetas.

Según el "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 el ejercicio 1998, 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 1997	284	102	1.294	1.680
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (*)	282	469	286	1.037
Fondos disponibles (*)	(34)	(33)	(75)	(142)
Utilizaciones de fondos	-	-	(275)	(275)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>532</b>	<b>538</b>	<b>1.230</b>	<b>2.300</b>

(\*) Las dotaciones netas al fondo de insolvencias de pasivos contingentes se incluyen en el epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1998 adjunta, mientras que las dotaciones o recuperaciones netas correspondientes al resto de fondos se incluyen dentro del epígrafe "Quebrantos extraordinarios" o "Beneficios Extraordinarios", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1998 adjunta (véase Nota 29).

El saldo al 31 de diciembre de 1998 de "Otros" tiene como finalidad la cobertura de riesgos y contingencias no cubiertas por fondos específicos.

### (21) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 1998 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	535
Movimientos	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>535 (*)</b>

(\*) Véase Nota 13

**(22) PASIVOS SUBORDINADOS**

Al 31 de diciembre de 1998, el detalle del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Fecha de Emisión	Millones de Pesetas
Emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla Primera emisión	12/88	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
Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Abril 1998-	4/98	3.000
Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Julio 1998-	7/98	3.000
		<b>10.500</b>

Las características principales de las citadas emisiones son:

**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: la amortización de los títulos se diferirá al momento de la liquidación por disolución de la Caja. No obstante, una vez transcurridos 20

años, podrá el Banco de España o la autoridad de control entonces competente, autorizar si lo solicita la Entidad emisora, la amortización total o parcial de la emisión.

**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).

**Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Abril 1998-**

1. Número de títulos: 30.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de los títulos: 100.000 pesetas.
3. Interés nominal: 5,5% revisable semestralmente en base al Tipo Medio Operaciones Pasivas de CECA, publicado en el Boletín Estadístico de Banco de España, más 1%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 15 de abril de 2.008

**Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Julio 1998-**

1. Número de títulos: 30.000 títulos al portador.

2. Importe nominal y efectivo de los títulos: 100.000 pesetas.
3. Interés nominal: 5,5% revisable semestralmente en base al Tipo Medio Operaciones Pasivas de CECA, publicado en el Boletín Estadístico de Banco de España, más 1%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 15 de abril de 2.008

\* \* \* \*

Las emisiones de deuda subordinada están calificadas como computables 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.

### (23) INTERESES MINORITARIOS

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas.

La composición del saldo al 31 de diciembre de 1998 corresponde a las siguientes sociedades:

	Millones de Pesetas
Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A.-CAYMASA	27
Segurmonte, S.L.	2
Arte, Información y Gestión, S.A.	3
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>32</b>

Adicionalmente, los 23 millones de pesetas registrados en el epígrafe "Resultado Consolidado del Ejercicio-Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 adjunta corresponden en su práctica totalidad a accionistas ajenos al Grupo del mencionado Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A.- CAYMASA.

**(24) RESERVAS**

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante el ejercicio 1998:

	Millones de Pesetas			
	Reservas Generales	Previsión Libertad Amortización R.D. Ley 2/85	Reservas por Revalorización de Inmovilizado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1997	26.768	15	1.894	28.677
Distribución del beneficio neto de 1997	5.058	-	-	5.058
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" por la amortización técnica del año a reservas generales	1	(1)	-	-
Aplicación de Reservas por baja de inmovilizado	-	-	(16)	(16)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	31.827	14	1.878	33.719

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.

**Reservas por revalorización del inmovilizado-**

Según se ha comentado anteriormente, el Grupo 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 la cartera de valores	6.677
Traspaso a reservas generales y saneamientos	(6.677)
Actualización Real Decreto Ley 7/1996	1.915
Menos- Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente (a Reservas Generales y saneamientos)	(21)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>1.894</b>
Menos- Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente (a Reservas Generales y saneamientos)	(16)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>1.878</b>

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.

*Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio-*

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996", (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro.

A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas generales, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

**(25) PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS**

El desglose por sociedades de los saldos de estos capítulos del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas de consolidación
<b>Por integración global y proporcional:</b>		
Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A.- CAYMASA	-	49
Sociedad Andaluza de Asesoramiento e Información, S.A.-SADAI	-	3
Segurmonte, S.L.	-	6
E.H.M. 91, S.A.	15	-
	<b>15</b>	<b>58</b>
<b>Por puesta en equivalencia:</b>		
Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A.	27	-
Viajes El Monte, S.A.	-	8
Nature Pack, S.A.	58	-
Huelva Televisión Información, S.A.	11	-
EUROCEI Centro Europeo de Empresas e Innovación, S.A.	-	9
Comercial Cítricos de Huelva, S.L.	-	22
Tubespa, S.A.	-	24
Consortio Tablada, S.A.	-	26
Consortio de Jabugo, S.A.	-	24
	<b>96</b>	<b>113</b>
	<b>111</b>	<b>171</b>

**(26) FONDO DE LA OBRA BENÉFICO-SOCIAL**

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación consolidado, los activos y pasivos afectos a la Obra Benéfico-Social de El Monte se clasifican en los epígrafes siguientes:

Concepto	Epígrafe de los balances
Inmovilizado afecto a la Obra Benéfico -Social	Activos Materiales
Otros activos afectos a la Obra Benéfico -Social	Créditos sobre Clientes
Fondo de la Obra Benéfico -Social (otros pasivos menos gastos de mantenimiento)	Otros Pasivos

Del fondo de la Obra Benéfico -Social que figura en el epígrafe "Otros Pasivos" del balance del Grupo, la parte que financia los inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de El Monte. Este importe es de 1.106 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998 (Nota 19).

A continuación se presenta el balance de la Obra Benéfico -Social que figura integrado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998:

Activo	Millones de Pesetas		
	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmovilizado afecto- Inmuebles (Nota 15)	1.239	(133)	1.106
Mobiliario e instalaciones (Nota 15)	1.020	(262)	758
Otros activos	12	-	12
<b>Total</b>	<b>2.271</b>	<b>(395)</b>	<b>1.876</b>

Pasivo	Millones de Pesetas
Dotación y reservas por regularización de bienes afectos	3.488
Otros pasivos	272
Gastos de mantenimiento	(1.214)
<b>Total (Nota 19)</b>	<b>2.546</b>

El concepto "Otros activos" corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Benéfico - Social (Nota 8).

El gasto de amortización de inmovilizado, que se determina siguiendo criterios idénticos que los indicados para el resto del inmovilizado de El Monte, ha ascendido a 28 millones de pesetas en el año 1998.

El concepto "Otros pasivos" corresponde a la parte de obligaciones contratadas por la Obra Benéfico -Social pendientes de pago.

Los movimientos del fondo, antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento del ejercicio 1998, han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	2.828
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excento del ejercicio anterior	1.600
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(940)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>3.488</b>

Del total de la dotación destinada a la Obra Social en el ejercicio 1998, (con cargo al beneficio del ejercicio 1997), 800 millones de pesetas se han aportado a la Fundación Privada Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (en anagrama, Fundación EL MONTE). Dicha Fundación, que tiene personalidad jurídica independiente y patrimonio propio, se constituyó el 23 de marzo de 1992, teniendo como objeto primordial la promoción, programación, desarrollo y ejecución de actividades de índole asistencial de carácter mixto, atendiendo a las circunstancias de cada momento y gozando de plena libertad para proyectar su actuación hacia tales finalidades y objetivos. La Entidad Fundadora, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (EL MONTE), atribuye, con carácter exclusivo, al Patronato, la Comisión de Gobierno y a las Comisiones Provinciales el cumplimiento de la voluntad fundacional y el gobierno, administración y representación de la fundación. La Fundación está sometida al control de la Entidad Fundadora y al Protectorado del Instituto Andaluz de Servicios Sociales de la Junta de Andalucía.

#### (27) 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.

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 la Hacienda Pública; esto conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado 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.

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.

Con fecha 20 de septiembre de 1996 comenzaron las actuaciones de comprobación fiscal para los principales impuestos que le son de aplicación a la Entidad correspondientes a los ejercicios 1991 a 1995. Con fecha 9 de febrero de 1998 se incoaron por parte de la Inspección diversas Actas, firmadas en conformidad por la Entidad, en relación con tales ejercicios. El efecto patrimonial derivado de las propuestas de liquidación contenidas en las citadas Actas se recogió por parte de ésta en las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio 1997.

Una vez finalizadas las actuaciones inspectoras antes referidas, la Institución únicamente tendrá sujetos a inspección por las autoridades fiscales, para los principales impuestos que le son de aplicación, los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 1996.

El resto de sociedades del Grupo tienen, en general, sujetas a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de las operaciones efectuadas desde su constitución a los últimos cuatro años, según los casos, para los principales impuestos que le son aplicables.

La Institución matriz y algunas de las sociedades consolidadas se han acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

La conciliación del resultado consolidado contable agregado del ejercicio 1998 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Resultado contable agregado antes de impuestos	10.151
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes	
Aumentos	297
Disminuciones	(1.721)
	(1.424)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales	
Aumentos	1.144
Disminuciones	(294)
	850
<b>Base imponible</b>	<b>9.577</b>

La diferencia existente entre el resultado contable agregado del detalle anterior y el resultado consolidado del ejercicio 1998, mostrado en el balance de situación consolidado adjunto, es como sigue:

	Millones de Pesetas
Resultado contable agregado antes de impuestos	10.151
Ajustes de consolidación	56
Resultado contable antes de impuestos según las cuentas de pérdidas y ganancias Consolidadas adjuntas	10.207

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 Consejo de Administración 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.

**(28) CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS OPERACIONES FUERA DE BALANCE**

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias para el ejercicio 1998 son los siguientes:

	Millones de Pesetas
Pasivos contingentes- Avales y cauciones	31.466
Otros pasivos contingentes	1.726
	33.192
Compromisos- Disponibles por terceros	65.637
Otros compromisos	303
	65.940
<b>Total</b>	<b>99.132</b>

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes al 31 de diciembre de 1998. Estas operaciones, de acuerdo con la normativa vigente no figuran incluidas dentro del capítulo de "Cuentas de Orden" del balance de situación consolidado adjunto, y están registradas por el valor nominal o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado o por su valor contractual según el tipo de operación de futuro de que se trate (véase Nota 2-k).

Concepto	Millones de Pesetas
<i>Compra-Venta de divisas no vencidas-</i>	
Compras	544
Ventas	544
<i>Compra-Venta de activos financieros no vencidos-</i>	
Compras	-
Ventas	-
<i>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés-</i>	
Sobre valores (Bono nacional e Ibex-35)	
Comprados	450
Vendidos	200
Sobre tipos de interés	-
Comprados	-
Vendidos	-
<i>Opciones-</i>	
Sobre valores	
Compradas	2.608
Emitidas	1.908
Sobre tipos de interés	
Compradas	1.587
Emitidas	1.587
Sobre divisas	
Compradas	-
Emitidas	-
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés-</i>	
Acuerdo sobre tipos de interés futuro (FRA's)	4.766
Permutas financieras (IRS's)	-
Otras	-
<b>Total</b>	<b>14.194</b>

El importe notional y/o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo total asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos es la compensación y/o combinación de los mismos.

Del importe total de las operaciones de futuro formalizadas a 31 de diciembre de 1998 aproximadamente un 93% están cubiertas con otras operaciones de futuro de idénticas características pero de naturaleza contraria, y en las que el riesgo se compensa entre sí. Estas operaciones son básicamente compraventa de divisas, acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA's) y opciones.

Adicionalmente, esta posición neta es utilizada por la Institución básicamente para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio.

De las operaciones de futuro formalizadas a 31 de diciembre de 1998, el 100% tienen su vencimiento durante el ejercicio 1999.

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

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, 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, y en las ciudades de Ciudad Real, Madrid, Barcelona y Badajoz, donde tiene ubicadas el Grupo todas sus sucursales y las sociedades sus centros de actividad.

**b) *Naturaleza de las operaciones-***

El detalle de los saldos de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que la originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>	
De entidades de crédito	1.259
De la cartera de renta fija	2.347
De crédito sobre Administraciones Públicas	1.320
De créditos sobre clientes	34.928
Activos dudosos	1.438
	<b>41.292</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>	
Comisiones disponibilidad	68
De pasivos contingentes	399
De cambio de divisas y billetes	67
De servicios de cobros y pagos	2.745
De servicios de valores	66
Por comercialización de productos financieros no bancarios	426
De otras operaciones	826
	<b>4.597</b>
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>	
Por resultados en venta y saneamientos de la cartera de valores	1.739
En operaciones de futuro	3
Por diferencias en tipo de cambio	137
	<b>1.879</b>
<b>Beneficios extraordinarios-</b>	
Beneficios netos en venta de participaciones y en cartera de inversión a vencimiento (*)	1.387
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	829
Beneficio de ejercicios anteriores	253
Recuperaciones netas de otros fondos específicos (Notas 11, 15 y 20)	242
Indemnizaciones de entidades aseguradoras	11
Otros conceptos	1.623
	<b>4.345</b>

(\*) En este epígrafe se incluye el beneficio obtenido por la venta de la participación que la Institución mantenía en la sociedad Abengoa, S.A. por 1.019 millones de pesetas, y que se realizó por un efectivo de 2.406 millones de pesetas.

	Millones de Pesetas
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>	
De Banco de España	223
De entidades de crédito	1.523
De acreedores	14.570
De financiaciones subordinadas	280
De otros	77
	<b>16.673</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>	
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	419
Otras comisiones	26
	<b>445</b>
<b>Quebrantos extraordinarios-</b>	
Pérdidas netas en enajenación de inmovilizado	36
Quebrantos de ejercicios anteriores	148
Otros conceptos (*)	1.501
	<b>1.685</b>

(\*) En este capítulo se incluyen, principalmente, los gastos derivados del cobro a morosos y de la adjudicación de activos en pago de deudas.

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

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

	Millones de Pesetas
Sueldos y salarios	8.382
Seguros sociales	1.930
Aportaciones netas a fondo de pensiones	200
Otros gastos (*)	430
	<b>10.942</b>

(\*) Dentro de este capítulo se incluyen las primas a pagar a la compañía aseguradora por los riesgos de muerte, viudedad, orfandad e invalidez del personal activo, cuyo importe asciende a 131 millones de pesetas para el ejercicio 1998.

El número de empleados de la actividad financiera del Grupo al 31 de diciembre de 1998, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Nº Medio de Empleados
Presidencia y Dirección General	3
Titulados	15
Jefes	423
Oficiales	599
Auxiliares	362
Ayudantes y botones	17
Personal informático	26
Personal de oficios varios	82
	<b>1.527</b>

**d) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-**

Durante el ejercicio 1998, 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 ha ascendido a 40 millones de pesetas.

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 1998 asciende a 77 millones de pesetas. Dichos préstamos han devengado un tipo de interés anual comprendido entre el 3,5% y el 12,75% en 1998. Las operaciones incluyen las de aquellos consejeros que siendo representantes del grupo de personal, acogidos a convenio colectivo, tienen tipos de interés que oscilan del 3,5% al 4,75%, y su plazo de 1 a 25 años

La Institución, con independencia de las correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal acogidos a convenio laboral, mantiene para cada uno de los miembros del Órgano de Administración una 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.

**(30) PLAN AÑO 2000**

El plan de actuación denominado "Plan año 2000" recoge los principales aspectos relativos a las actividades realizadas o a realizar por el Grupo sobre las aplicaciones informáticas, comunicaciones, conexiones externas con otras Instituciones e instalaciones electrónicas, con el objetivo de revisarlos y, si es necesario, adaptarlos para garantizar que no se verán afectados por errores asociados al año 2000 en el tratamiento de la información.

Durante el ejercicio 1998 se ha concluido la revisión de todos los procedimientos informáticos. A 31 de diciembre de 1998, aprovechando las adaptaciones realizadas con la introducción del euro, se han concluido buena parte de las correcciones necesarias, debiéndose además indicar que todos los sistemas informáticos adaptados a esta fecha fueron, antes de su puesta en real, sometidos a las correspondientes pruebas año 2000, con resultados satisfactorios.

Además, para validar el correcto funcionamiento de todos los sistemas informáticos y comunicaciones, está previsto realizar una prueba general antes de que concluya el primer semestre de 1999.

En paralelo se están revisando todas las instalaciones electrónicas y conexiones externas, tanto desde el punto de vista interno como externo comprobando que los proveedores, entidades corresponsales y clientes más significativos con los que se intercambian datos estarán preparados para el año 2000.

Por otro lado, el Grupo está valorando la oportunidad de asegurar con terceros algún tipo de riesgo derivado de este efecto.

A 31 de diciembre de 1998 se considera que las inversiones a realizar adicionales a las acometidas en 1998 serán de importe inferior a éstas y en cualquier caso no significativas. Por otro lado, tanto los gastos incurridos como las provisiones necesarias se han registrado conjuntamente con los derivados de la adecuación al euro, no considerándose necesario a esta fecha realizar modificaciones en los criterios de contabilización utilizados en 1998.

(31) **ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE**

***Fondo de Titulización Hipotecaria-***

El 20 de enero de 1999 se ha constituido formalmente "TDA 6, Fondo de Titulización Hipotecaria", el cual se regirá por lo dispuesto en la Ley 19/1992 y disposiciones que la desarrollan. El Fondo está debidamente registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El activo de dicho fondo lo componen una cartera de préstamos hipotecarios divididos en participaciones hipotecarias aportados por las siguientes entidades financieras:

	Millones de Pesetas	Número de Participaciones
El Monte	25.000	3.319
La General	23.500	3.132
Caixa Terrassa	10.000	1.231
	58.500	7.682

Estos importes se han dado de baja en el activo de los balances de situación de las respectivas entidades en el ejercicio 1999.

El pasivo del Fondo lo constituye una emisión de Bonos de Titulización Hipotecaria en euros con cargo al mismo y divididos en dos series:

Serie	Interés	Importe		Número de títulos
		En pesetas (Millones)	En Euros (Miles)	
A	Variable-Euribor a 3 meses	56.372	338.800	3.388
B	Variable-Euribor a 3 meses	2.113	12.700	127
		58.485	351.500	3.515

El Fondo será gestionado por la sociedad "Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización", a través de un "Contrato de gestión interna individualizada" formalizado el 20 de enero de 1999 entre la Gestora y las entidades financieras.

#### ***Emisión de Obligaciones Subordinadas El Monte Febrero 1999-***

Con fecha 15 de febrero la Entidad ha emitido deuda subordinada con las siguientes características:

1. Número de títulos: 40.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de los títulos: 100.000 pesetas.
3. Interés nominal: 4% revisable semestralmente en base al Tipo Medio Operaciones Pasivas de CECA más 0,75%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 15 de julio de 2.009.

A la fecha de formulación de estas cuentas, la emisión se encontraba totalmente suscrita.

#### ***Participaciones en empresas del Grupo y asociadas.-***

Los movimientos producidos en los epígrafes de "Participaciones en empresas del Grupo" y "Participaciones" con posterioridad al cierre del ejercicio han sido los siguientes:

- Con fecha 4 de enero de 1999 se ha constituido la sociedad Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias, S.A. con un capital social de 60.102 euros (10 millones de pesetas) los cuales han sido íntegramente suscritos y desembolsados por la Institución (el 99,99%) y el 0,01% restante por E.H.M. 91, S.A. (sociedad del Grupo). El objeto social de la misma es la adquisición, tenencia y disposición de valores mobiliarios con cargo a sus recursos propios y sin recabar recursos ajenos.
- En la misma fecha se constituyó la sociedad Newbiothecnic, S.A. por un capital social total de, igualmente, 60.102 euros (10 millones de pesetas), de los cuales el 0,01% fue suscrito y desembolsado por la Institución y un 33,33% por Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias, S.A. (sociedad del Grupo). El objeto social de la misma es, básicamente, la investigación científica y desarrollo tecnológico en el campo de la Biotecnología.
- Con fecha 28 de enero de 1999, la sociedad del grupo, E.H.M. 91, S.A. elevó a público el acuerdo de su Junta General Extraordinaria con carácter Universal de fecha 21 de enero de 1999 por el cual se acordó la modificación de su denominación social por la de Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A. Durante el ejercicio 1999 esta sociedad ha suscrito sendas participaciones societarias en las recién constituidas Teamwork Inmobiliario, S.A. y Nova Unión Grupo Financiero Inmobiliario, S.A.
- Igualmente la Institución está formalizando su entrada societaria en Ahorro Corporación Premier, Fondo de Capital Riesgo, institución constituida junto con buena parte del resto de Cajas de Ahorros accionistas de Ahorro Corporación Financiera, S.A..
- Durante el ejercicio 1999 se ha hecho efectivo el desembolso pendiente por el 50% del capital suscrito por la Institución en la sociedad Aparcamientos Urbanos de Sevilla, S.A. por un importe de 96 millones de pesetas.

## ANEXO I

### SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN GLOBAL

Millones de Pesetas								
Denominación Social y actividad	Domicilio	% Participación directa de El Monte	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste de la participación de El Monte	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales
Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A. - CAYMASA Actividad: Servicios auxiliares a Empresas	Pigno. PISA, Mairena del Aljarafe Sevilla	70,00%	20	70	81	14	-	2
Sociedad Andaluza de Asesoramiento e Información, S.A. - SADAI Actividad: Prestación de servicios de asesoramiento y consultoría	Plaza de Villastás, 2 Sevilla	99,99%	10	1	-	7	-	4
Arte, Información y Gestión, S.A. Actividad: Comercio de antigüedades y obras de arte	Zaragoza, 52 Sevilla	70,00%	10	-	(7)	2	-	7
Segurmonte, S.L. Actividad: Correduría de seguros	Plaza de Villastás, 2 Sevilla	80,00%	0,5	7	(5)	0,4	-	-
E.H.M. 91, S.A. Actividad: Tenencia, promoción y construcción de inmuebles	Plaza de Villastás, 2 Sevilla	99,99%	600	(1)	9	600	-	915
Cestainmob, S.L. Actividad: Compraventa de inmuebles	Pigno. PISA, Mairena del Aljarafe Sevilla	70,00%	20	1	-	-	-	-

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

## ANEXO II

### SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN PROPORCIONAL

Denominación Social y actividad	Domicilio	% Participación directa de El Monte	Millones de Pesetas					
			Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste de la Participación de El Monte	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A. - CARISA Actividad: Inversión inmobiliaria	Inversión inmobiliaria	20,01%	4.725	1.269	37	1.297	-	-

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

**ANEXO III (1 de 2)**

**SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA**

		Millones de Pesetas						
Denominación Social y actividad	Domicilio	% Participación directa o indirecta de El Monte	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste de la Participación de El Monte	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales
<b>Escuela Superior de Hostelería de Sevilla,S.A.</b> Actividad: Enseñanza y servicios de Hostelería	Plaza de Molviedro,4 Sevilla	62,83%	300	(53)	41	169	-	339
<b>Viajes El Monte, S.A.</b> Actividad: Agencia de Viajes	Plaza de Villasís,2 Sevilla	79,96%	30	8	9	24	2	97
<b>Consortio Tablada,S.A.</b> Actividad: Adquisición, explotación y venta de inmuebles	Plaza de Villasís,2 Sevilla	47,50%	6.650	-	-	3.132	-	899
<b>Huelva Televisión Información,S.A.</b> Actividad: Explotación de canal local de TV y producción televisiva	Plaza de San Pedro,7 Huelva	40,00%	100	(56)	-	19	-	-
<b>Gestora de Cobros y Asesoramiento,S.A. - GESCOSA</b> Actividad: Gestión de cobro de operaciones crediticias	José de la Cámara,5 Sevilla	20,00%	10	2	54	1	11	-
<b>Caja de Seguros Reunidos,S.A. - CASER</b> Actividad: Compañía de seguros y reaseguros	Plaza de la Lealtad,4 Madrid	5,00%	6.375	7.952	920	1.385	22	-
<b>Sociedad Española de Medios de Pago,S.A.</b> Actividad: Prestación de servicios a sus socios	Gustavo Fernández Valbuena Madrid	0,27%	335	148	3	1	-	-
<b>Ahorro Corporación,S.A.</b> Actividad: Compra-venta de valores	Cedaceros,10 Madrid	2,88%	4.209	1.246	2.632	155	-	-
<b>Visa España,S.A.</b> Actividad: Prestación de servicios a sus socios	Gustavo Fernández Valbuena Madrid	0,32%	1.323	193	50	1	-	-
<b>Europay 6000, A.I.E.</b> Actividad: Introducción, implantación y desarrollo de los medios de pago de Europay International, S.A.	Alcalá,27 Madrid	1,96%	51	-	1	1	2	-
<b>Banco Nacional de Crédito Inmobiliario,S.A.</b> Actividad: Entidad financiera portuguesa	Rua de Comercio,85 Lisboa	10,00%	20.745	3.113	1.136	2.516	-	-
<b>EUROCEI Centro Europeo de Empresas e Innovación,S.A.</b> Actividad: Creación, captación y desarrollo de proyectos empresariales	Ctra. Sevilla - Coria del Rio km. 3,5, San Juan de Aznalfarache Sevilla	45,21%	75	23	7	34	-	59
<b>Nature Pack,S.A.</b> Actividad: Elaboración y comercialización de envases y embalajes	Polígono Punto Verde "El Calero" s/n, Minas de Riotinto Huelva	29,23%	1.894	519	(1.277)	451	-	1.367
<b>Consortio de Jabugo,S.A.</b> Actividad: Producción y comercialización de productos del cerdo	Balbino Marrón,3 Edificio Viapol Sevilla	49,00%	200	-	(17)	88	-	-

**ANEXO III (2 de 2)**

**SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA**

Denominación Social y actividad	Domicilio	%	Millones de Pesetas					Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos Dispuestos y avales
			Participación directa o indirecta de El Monte	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste de la Participación de El Monte		
Comercial Cítricos de Huelva, S.L. Actividad: transformación y comercialización de cítricos	Ctra. Almonte- El Rocio Huelva	40,00%	350	(5)	(24)	124	-	362	
Vitafresh, S.L. Actividad: Adquisición, elaboración y comercialización de productos hortofrutícolas	Ctra. Almonte- El Rocio Huelva	40,00%	1	-	-	0,2	-	-	
Aparcamientos Urbanos de Sevilla, S.A. Actividad: Gestión y construcción de aparcamientos	Aparc. subterráneo mercado del Arsenal, Sevilla Arenal S/n Sevilla	24,00%	400	-	-	96	-	-	
Aceitunas de Mesa, S.A. Actividad: Elaboración y comercialización de aceitunas de mesa	Antiguo camino Sevilla s/n Pilas Sevilla	30,01%	214	(32)	(254)	33	-	250	
Gesinca Actividad: Gestora de fondos	Gestora de fondos	1,51%	2.500	2.195	3.090	94	-	-	
Onubense de Desarrollo Inmobiliario, S.A. - ODEINSA Actividad: Promoción Inmobiliaria	Doctor Rubio, 10 Huelva	40,00%	25	-	(9)	(*)	-	1.780	
Chival Sur, S.L. Actividad: Promoción Inmobiliaria	General Ordaz, 1 Sevilla	20,00%	25	-	10	(*)	-	647	
Chival Promociones Inmobiliarias, S.L. Actividad: Promoción Inmobiliaria	General Ordaz, 1 Sevilla	40,00%	125	-	1	(*)	-	2.325	
Indes Desarrollo Inmobiliario, S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria	Luis Montoto, 100 Sevilla	40,00%	510	(1)	44	(*)	-	5.352	
Unión para el Desarrollo Inmobiliario, S.A. - UDINSA Actividad: Promoción Inmobiliaria	Virgen de Regla, 1 Sevilla	40,00%	410	(4)	145	(*)	-	4.799	
Hacienda La Cartuja, S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria	Lagasca, 88 Madrid	35,00%	50	262	(30)	(*)	-	-	
Promoción Inmobiliaria Edificarte, S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria	Teodosio, 83-85 Sevilla	40,00%	10	-	(1)	(*)	-	-	
Puerto Triana, S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria especializada	San Fernando, 3 Sevilla	25,00%	500	-	(21)	(*)	-	-	
Arrendamientos La Cartuja, S.A. Actividad: tenencias de bienes muebles e inmuebles	Blas Infante, 6 Sevilla	99,80%	10	-	-	(*)	-	-	
Centra Mayorista de Cajas, S.A. Actividad: Mayorista de viajes	Santo Domingo de la Calzada, 5 Sevilla	64,00%	30	1	3	(*)	-	80	
Iniciativas Turísticas de Cajas, S.A. Actividad: Asesoramiento turístico	Santo Domingo de la Calzada, 5 Sevilla	60,00%	10	2	-	(*)	-	10	
Agropecuaria Montesierra, S.A. Actividad: Explotación agropecuaria, realización de obras de construcción y compra y tenencia de acciones	Balbino Marrón, 3 Edificio Viapol Sevilla	99,80%				(*)			

(\*) Sociedades participadas indirectamente por otras empresas del Grupo.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

**MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO "EL MONTE"**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 1998**

El grupo "El Monte" ha obtenido un resultado neto en el ejercicio 1998 de 7.179 millones de pesetas.

El saldo final del activo se ha situado en 660.420 millones, de cuyo total las participaciones empresariales representan mas de 19.000 millones de pesetas, con un crecimiento del 62% con respecto al ejercicio anterior.

Este hecho no es sino la plasmación de una de las líneas de actuación definidas en el Plan Estratégico de la Entidad, en la que se apuesta por la diversificación de las inversiones como una de las fórmulas para compensar el efecto de los estrechamientos de los márgenes de las actividades tradicionales.

El Plan Estratégico señala además que esta toma de participaciones debe ser coherente con la estrategia general de la Entidad y apoyar a empresas de nuestra zona de actuación con posibilidades reales de crecimiento. Es den este marco en el que se debe contemplar la actividad inversora desarrollada en este ejercicio, cuyos principales hitos describimos a continuación.

Se ha entrado en el capital de la industria agroalimentaria Koipe y se ha intervenido de forma directa en la creación de "Comercialización de Cítricos de Huelva", empresa que comercializa el zumo de naranja natural Vitafresh. Esta sociedad constituye el germen del Proyecto DICA cuyo objetivo es la creación de nuevos centros de transformación de la naranja.

Con la participación mayoritaria de El Monte también se constituyó en 1998 la sociedad "Arte, Información y Gestión", empresa dedicada a la gestión y asesoramiento en el ámbito del arte, que ofrece servicios que van desde la valoración de joyas y obras de arte hasta la concesión inmediata de créditos avalados por ese mismo patrimonio o la gestión de ventas de esas obras, bien de forma directa o a través de subasta.

Asimismo, se ha participado en la constitución de la sociedad anónima "Consortio de Jabugo", dedicada a la elaboración de productos derivados del cerdo ibérico.

Por otro lado, la Sociedad Estatal Agesa adjudicó a "Puerto Triana, S.L." el proyecto para la reconversión del sector sur de la Isla de La Cartuja en parque comercial y de ocio, contando entre otros con el respaldo de El Monte. Dicho proyecto tiene una

dimensión sevillana que se verifica en la oportunidad de invertir a través de una iniciativa respetuosa, atractiva y sincronizada con los intereses de la ciudad.

La empresa participada "Viajes El Monte, S.A.", dentro de su plan de colaboración con cajas de ahorros, ha extendido su experiencia, aportando su "know-how" a la creación de Agencias de Viajes, mediante convenios firmados con otras cajas, al objeto de contribuir al desarrollo turístico de las regiones en las que éstas están implantadas.