

I N D I C E

<u>CAPITULO I</u>	Página
Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y Organismos supervisores del folleto.....	2
<u>CAPITULO II</u>	
Información relativa a las características de la emisión y los valores negociables objeto de la misma.....	4
<u>CAPITULO III</u>	
El emisor y su capital.....	25
<u>CAPITULO IV</u>	
Actividades principales del emisor.....	37
<u>CAPITULO V</u>	
El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor.....	70
<u>CAPITULO VI</u>	
La administración, la dirección y el control del emisor.	82
<u>CAPITULO VII</u>	
Evolución reciente y perspectivas del emisor.....	88

ANEXOS:

- 1 -Acuerdos Sociales:
 - 1.1 Asamblea General
 - 1.2 Consejo de Administración
 - 1.3 Certificado firmado por el Director General
- 2- Reglamento del Sindicato de Obligacionistas

- 3 -Informe de Auditoría de 1998. Individual y Consolidado
4 -Relación detallada de oficinas.

CAPITULO I

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL MISMO

I.1 PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA) es una Institución Benéfico-Social, constituida el día 18 de marzo de 1.991 por la fusión de cinco Cajas andaluzas, y domiciliada en la ciudad de Málaga, Avenida de Andalucía, 10 y 12.

En nombre y representación de la Entidad emisora, asumen la responsabilidad por el contenido del presente folleto las siguientes personas:

DON MIGUEL ANGEL CABELLO JURADO, con D.N.I. nº 30.061.597,
Director General

DON ANTONIO LOPEZ, con D.N.I. nº 27.143.927, Director
General Adjunto

DON ANGEL RODRIGUEZ DE GRACIA, con D.N.I. nº 3.788.731,
Director General Adjunto

DON MIGUEL ANGEL TROYA ROPERO, CON D.N.I. nº 24.820.435,
Director General Adjunto

DON PEDRO COSTA SAMANIEGO, con D.N.I. nº 2.089.484, Director
General Adjunto

D. RAFAEL POZO BARAHONA, CON D.N.I. nº 75.294.196 Q,
Director General Adjunto

quienes declaran la veracidad de los datos e informaciones consignadas en el presente documento, y que el mismo no contiene omisiones susceptibles de alterar la apreciación de

los destinatarios de la emisión sobre la misma, los valores que la integran y la entidad emisora.

I.2 ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

I.2.1 El presente folleto completo ha sido verificado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y ha sido inscrito en los registros oficiales de este organismo con fecha 8 de julio de 1999. " El registro del folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados"

I.2.2 Según lo dispuesto por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre, no es preceptivo la obtención del informe favorable por parte del Banco de España, sobre el contenido del presente Folleto Informativo.

Unicaja, entidad sometida a la supervisión del Banco de España, ha solicitado a este Organismo la calificación de los valores objeto de la emisión a la que se refiere el presente Folleto como recursos propios.

En el supuesto de que dicha calificación fuera otorgada con anterioridad al cierre del periodo de suscripción, el emisor comunicará la misma mediante información complementaria y, en caso contrario, se notificaría como suplemento al Folleto de Emisión.

Ni las actas ni el pronunciamiento positivo, implican recomendación alguna respecto de la suscripción o adquisición de los valores que se vayan a emitir o que puedan emitirse en un futuro, ni pronunciamiento alguno sobre la rentabilidad de los mismos, ni sobre la solvencia de la Entidad Emisora.

I.3 VERIFICACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales, individuales y consolidadas, y el informe de gestión de la Caja correspondientes al ejercicio de 1.996 1.997 y 1.998, (este último ha sido incluido como anexo en el presente folleto) han sido verificados por la Comisión de Control de la Entidad, que en su día remitiera a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía, al Banco de España y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el informe anual preceptivo según la Ley

31/1985, de 2 de agosto, de regulación de las normas básicas sobre Organos Rectores de las Cajas de Ahorros.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas y el informe de gestión correspondientes a los ejercicios de 1996, 1997 y 1998 han sido verificados por la firma de auditoría "Arthur Andersen Auditores S.A.", con domicilio social en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde, 65, que emitió sendos informes favorables.

I.4 No procede

CAPITULO II

INFORMACION RELATIVA A LAS CARACTERISTICAS DE LA EMISION Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA

II.1 CONDICIONES Y CARACTERISTICAS ECONOMICO-FINANCIERAS DE LOS VALORES OBJETO DE EMISION U OFERTA QUE COMPONEN EL EMPRESTITO

II.1.1 IMPORTE NOMINAL DEL EMPRESTITO, NUMERO DE VALORES QUE COMPRENDE Y NUMERACION DE LOS MISMOS

El importe global de la emisión es de DIEZ MIL MILLONES DE PESETAS (10.000.000.000.- 60.101.210,44 Euros).

Se pondrán en circulación DOSCIENTAS MIL (200.000.-) obligaciones subordinadas de 50.000 pesetas nominales (300,51 Eur.) cada una numeradas del 1 al 200.000. La Entidad emisora podrá agrupar en títulos múltiples variables los correspondientes a cada suscriptor.

II.1.2 NATURALEZA Y DENOMINACION DE LOS VALORES QUE SE EMITEN

La emisión se denominará "SUBORDINADAS UNICAJA SEPTIMA EMISION". Se acoge a lo dispuesto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios

financieros, en la redacción dada a ésta por la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, y por el Real Decreto 1343/1993, de 6 de noviembre, que desarrolla la citada Ley 13/1992 en lo referente a recursos propios de las entidades financieras y R.D. 538/94 de 25 de Marzo que modifica parcialmente el anterior acuerdo.

II.1.3 IMPORTE NOMINAL Y EFECTIVO DE CADA VALOR

Las obligaciones se emitirán a la par, esto es, CINCUENTA MIL (50.000.-) pesetas nominales (300,51 Eur.) por obligación.

II.1.4 COMISIONES Y GASTOS PARA EL SUSCRIPTOR

El suscriptor está exento de todo tipo de comisiones y gastos.

II.1.5 COMISIONES POR ANOTACIONES EN CUENTA

No es de aplicación ya que los valores de la presente emisión no están representados en anotaciones en cuenta, sino en títulos físicos.

II.1.6 CLAUSULAS DE INTERES

II.1.6.1 Tipo de interés nominal

El tipo de interés nominal bruto anual de las obligaciones será variable anualmente. El tipo aplicable en cada uno de los períodos anuales (que se iniciarán el día 14 de julio de cada año y finalizará el día 13 de julio del año siguiente), se determinará mediante la adición de 0,50 puntos al tipo de referencia constituido por el Tipo de Interés Medio de Operaciones Pasivas de las Cajas de Ahorros Confederadas, publicado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros en el Boletín Estadístico del Banco de España correspondiente al

mes de mayo anterior al comienzo del período anual al que deba aplicarse.

El primer año, el tipo de interés aplicable a la emisión será el 2,375, obtenido mediante la adición al tipo de referencia del mes de mayo de 1999 (1,875) un 0,50 por ciento.

El tipo de interés nominal obtenido no tendrá ningún límite máximo o mínimo en su aplicación.

Si por cualquier circunstancia, hoy imprevisible, no pudiera aplicarse el tipo de referencia indicado, con carácter sustitutivo el tipo de interés nominal bruto anual vendrá determinado por el que resulte publicado en el Boletín Estadístico del Banco de España como tipo de interés medio ponderado de las Letras del Tesoro, con amortización a 1 año, correspondiente al mes de mayo anterior al comienzo del período anual al que deba aplicarse, disminuido en 0,5 puntos, sin que este tipo de interés nominal bruto anual determinado con carácter sustitutivo pueda exceder del tipo Euribor a doce meses, publicado en ese mismo mes de mayo en el Boletín Estadístico del Banco de España.

El tipo de referencia y el tipo de interés nominal que resulte para cada período anual se hará público oportunamente por la Caja para conocimiento de los tenedores de los títulos, en los tabloneros de anuncios de las Sucursales de la Entidad, con quince días de antelación al comienzo del período de devengo.

De no publicarse los índices anteriores, será de aplicación el tipo de interés aplicado en el pago del último cupón, hasta la nueva publicación de cualquiera de los índices reseñados.

El cuadro siguiente se incluye, a título meramente indicativo, la evolución del índice de referencia que va a utilizarse para establecer el tipo de interés anual, y el tipo resultante según las condiciones de la Emisión a que se refiere el presente folleto.

TIPO CECA DE OPERACIONES PASIVAS

Mes y Año	Indice Ref ^a	Diferencial	Interés Emisión
may-97	4,000	+ 0,5	4,500
may-98	3,125	+ 0,5	3,625
may-99	1,875	+ 0,5	2,375

TIPO DE REFERENCIA SUSTITUTIVO

Mes de mayo	Indice Ref ^a	Diferencial	Interés Emisión
97	5,01	- 0,5	4,51
98	4,00	- 0,5	3,50
99	2,54	- 0,5	2,04

Dado que el tipo de interés está referenciado a un índice que en la Unión Monetaria puede desaparecer o modificar su actual contenido, el índice sucesor a utilizar será en primer lugar el que, en su caso, hubiera quedado fijado por la normativa que a tal efecto pudiese haber sido promulgada, en segundo lugar el que quedara aprobado por el correspondiente Sindicato de Obligacionistas, y en defecto de los anteriores el que determine el propio emisor que deberá en cualquier caso buscar aquel que más se aproxime por sus características al índice precedente. Una vez así fijado el índice sucesor, el tipo de interés se calculará conforme al mismo.

II.1.6.2 Procedimiento para el pago de Cupones

El tipo de interés se hará efectivo por trimestres vencidos, los días 13 de Enero, 13 de Abril 13 de Julio y 13 de Octubre de cada uno de los años de vida de la emisión, siendo el primer cupón a pagar el correspondiente al vencimiento de 13 de octubre de 1.999.

A las obligaciones suscritas en el período de suscripción se les abonará, en los vencimientos que sucedan hasta el día 13 de enero del 2.000, la parte

proporcional de intereses desde la fecha en que fueron formalizadas, atendiendo al número de días transcurridos desde el desembolso hasta el primer vencimiento de cupón que se produzca, posterior a la suscripción.

El pago se efectuará mediante abono en cuenta o en efectivo, a través de cualquiera de las oficinas de la Caja emisora.

Si el día del pago de cupón fuese festivo a efectos bancarios, se pagará el siguiente día hábil.

La fórmula para el cálculo del importe de cada uno de los cupones trimestrales es la siguiente:

$$C = \frac{N \times I \times T}{K \times 100}$$

donde:

C = Importe bruto del cupón.
N = Nominal del título (50.000 pesetas) nominales (300,51 Eur.).
I = Tipo de interés nominal bruto anual.
T = Número de meses del período (3 meses).
K = Número de meses del año.

El importe neto se obtiene deduciendo el importe de la retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o del Impuesto sobre Sociedades, vigente en el momento de efectuarse el pago. La fórmula es:

$$C_n = C \times (1 - RT)$$

siendo C_n el cupón neto y RT el importe de la retención en tanto por uno.

Si tomamos como ejemplo el tipo de interés nominal anual bruto del 2,375 por ciento aplicable al primer año, el cupón bruto y neto sería:

Cupón bruto trimestral:

$$C = \frac{50.000 \times 2,375 \times 3}{12 \times 100} = 296,875 \text{ pts (1,78 Eur)}$$

$$C_n = 296,875 \times (1 - 0,18) = 243,438 \text{ pts (1,46 Eur)}$$

Retención a cuenta = 53,438 (0,32 Eur.)

En el supuesto de suscripción dentro del período trimestral, el cálculo del importe a abonar por cada título, se obtiene del siguiente modo:

$$\text{PCUPON} = \frac{\text{INTERES DE LA EMISION}}{\text{NUM. VTOS. AÑO}} \times \frac{\text{DIAS (SUSCRIP. A PROX. CUPON)}}{\text{DIAS NATURALES TRIMESTRE}}$$

Si tomamos el tipo de interés nominal de emisión del 2,375 por ciento, el cupón correspondiente al 13 de octubre para un título suscrito el 25 de agosto de 1999, sería:

Días entre la suscripción y Próximo Cupón: 49
Días Naturales del Trimestre (julio-octubre):

92

$$\text{PCUPON} = \frac{50.000 \times 2,375}{4 \times 100} \times \frac{48}{92} = 154,891 (0,93 \text{ Eur.})$$

Cupón neto = 154,891 x (1-0,18) = 127,011 (0,76 Eur)
Retención a cuenta..... = 27,880 (0,17 Eur)

II.1.7 REGIMEN FISCAL DE LOS VALORES QUE SE EMITEN

A tenor de la normativa aplicable (Ley 40/1998, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y otras Normas Tributarias; Ley 41/1998, del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y Normas Tributarias; Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades y RD 2717/1998 de 18 de diciembre, por el que se regulan los pagos a cuenta en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y el Impuesto sobre la Renta de no residentes, y el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades en materia de Retenciones e Ingresos a Cuenta) ; el régimen fiscal de la emisión, sin perjuicio de los cambios que puedan producirse en la citada normativa a lo largo del periodo de duración de la emisión será:

Personas físicas o jurídicas residentes en España.

Las rentas obtenidas estarán sujetas al Impuesto de la Renta de las Personas Físicas o al Impuesto sobre Sociedades, calificándose, a efectos tributarios, como rendimientos del capital mobiliario.

La calificación como rendimiento del capital mobiliario es aplicable tanto a los intereses derivados del pago de los cupones semestrales, como a los rendimientos derivados de la transmisión, reembolso o amortización de los títulos.

En el supuesto de transmisión, reembolso o amortización, se computará como rendimiento la diferencia entre el valor de transmisión, reembolso o amortización de los títulos y su valor de adquisición o suscripción. Los gastos accesorios de adquisición y enajenación serán computados para la cuantificación del rendimiento, en tanto se justifiquen adecuadamente.

Tanto en el supuesto de intereses por el pago de cupones, como en el de rendimientos derivados de la transmisión, reembolso o amortización, el rendimiento íntegro obtenido estará sometido al régimen de retenciones al tipo vigente en cada momento (en tanto no se modifique, el tipo aplicable será del 18%).

Personas físicas o entidades no residentes en España.

En el supuesto de que los títulos sean suscritos por personas físicas o entidades no residentes en territorio español, al entenderse obtenidas las rentas en territorio español, constituyen el hecho imponible del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, pudiendo, por tanto, someterse a imposición en España. No obstante, deben tenerse en cuenta las siguientes consideraciones:

- * En relación con suscriptores residentes en la Unión Europea, conforme a lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, los rendimientos del capital mobiliario satisfechos estarán exentos del Impuesto siempre que la persona que obtiene las rentas sea residente en otro Estado miembro de la Unión Europea, las rentas se obtengan sin mediación de establecimiento permanente en España y no se obtengan a través de un país o territorio calificado como paraíso fiscal a efectos de la legislación interna española.
- * En relación con residentes en países no pertenecientes a la Unión Europea, se estará a lo dispuesto, en su caso,

en el Convenio de Doble Imposición entre España y el país de residencia.

- * En cuanto a los tipos de gravamen aplicables, en aquellos supuestos en los que no resulte de aplicación la exención, se estará a la legislación vigente en cada momento en función del tipo de renta, aplicándose, en su caso, los tipos reducidos establecidos en el correspondiente Convenio de Doble Imposición entre España y el país de residencia.

Tanto si las rentas obtenidas están exentas como si no lo están, existirá obligación de presentar las correspondientes declaraciones de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y en la Orden de 23 de diciembre de 1997 (en vigor, de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Derogatoria Unica, número 3 de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes) por la que se dictan normas de declaración de los Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, sobre Sociedades y sobre el Patrimonio, devengados por obligación real (B.O.E. de 30 de diciembre de 1997).

II.1.8 AMORTIZACION DE LOS VALORES

II.1.8.1 PRECIO DE REEMBOLSO

El reembolso se realizará a la par, libre de gastos y comisiones para el tenedor, es decir, por cada título se abonarán CINCUENTA MIL PESETAS (50.000 pts. ;300,51 Eur.)

II.1.8.2 AMORTIZACION DE LOS VALORES

La devolución del principal de las obligaciones subordinadas se realizará en un sólo pago el día 13 de julio del año 2.005, no existiendo posibilidad de amortización anticipada por parte del emisor ni el suscriptor.

El pago de la amortización se efectuará mediante abono en cuenta o en efectivo a través de cualquiera de las oficinas de la Caja emisora.

Si el día fuese festivo a efectos bancarios, se pagará el siguiente día hábil.

La Entidad insertará un anuncio en el tablón de anuncio de sus oficinas donde se procederá a comunicar la amortización de la emisión, con al menos 15 días de antelación a la fecha prevista.

II.1.9 SERVICIO FINANCIERO

El servicio financiero de la emisión, se atenderá en cualquiera de las oficinas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA), efectuándose a través de las mismas las suscripción, pago de cupones y la amortización (se adjunta relación detallada de oficinas de la Entidad como anexo a este folleto)

II.1.10 CARACTERISTICAS DE LA MONEDA DE LOS VALORES QUE SE EMITEN

La emisión se realizará en pesetas.

II.1.11 CUADRO DEL SERVICIO FINANCIERO DEL EMPRESTITO

Teniendo en cuenta que el tipo de interés es variable, para preparar el cuadro de amortización del empréstito se va a utilizar el que correspondería al aplicable al primer año de la emisión, y que daría un tipo de interés del 2,375 por ciento nominal anual.

La dificultad de conocer el ritmo de colocación de la emisión, impide calcular exactamente el importe de los dos primeros trimestres. Por ello, el cuadro de amortización se ha obtenido bajo el supuesto de que la emisión se coloca en el momento de emisión.

CUADRO DE AMORTIZACION DE LA EMISION En miles pts.

FECHA	INTERESES	AMORTIZACION	FLUJO TOTAL
13-07-99			-10.000.000
13-10-99	59.375		59.375
13-01-00	59.375		59.375
13-04-00	59.375		59.375
13-07-00	59.375		59.375
13-10-00	59.375		59.375
13-01-01	59.375		59.375
13-04-01	59.375		59.375
13-07-01	59.375		59.375
13-10-01	59.375		59.375
13-01-02	59.375		59.375
13-04-02	59.375		59.375
13-07-02	59.375		59.375
13-10-02	59.375		59.375
13-01-03	59.375		59.375
13-04-03	59.375		59.375
13-07-03	59.375		59.375
13-10-03	59.375		59.375
13-01-04	59.375		59.375
13-04-04	59.375		59.375
13-07-04	59.375		59.375
13-10-04	59.375		59.375
13-01-05	59.375		59.375
13-04-05	59.375		59.375
13-07-05	59.375	10.000.000	10.059.375

CUADRO DE AMORTIZACION DE LA EMISION (En miles Eur.)

FECHA	INTERESES	AMORTIZACION	FLUJO TOTAL
13-07-99			- 60.101,21
13-10-99	356,85		356,85
13-01-00	356,85		356,85
13-04-00	356,85		356,85
13-07-00	356,85		356,85
13-10-00	356,85		356,85
13-01-01	356,85		356,85
13-04-01	356,85		356,85
13-07-01	356,85		356,85
13-10-01	356,85		356,85
13-01-02	356,85		356,85
13-04-02	356,85		356,85
13-07-02	356,85		356,85
13-10-02	356,85		356,85
13-01-03	356,85		356,85
13-04-03	356,85		356,85
13-07-03	356,85		356,85
13-10-03	356,85		356,85
13-01-04	356,85		356,85
13-04-04	356,85		356,85
13-07-04	356,85		356,85
13-10-04	356,85		356,85
13-01-05	356,85		356,85
13-04-05	356,85		356,85
13-07-05	356,85	60.101,21	60.458,06

El volumen de fondos recibido asciende a:

1 -Volumen de la emisión.....	10.000.000.000 (60.101.210,44 Eur.)
2 -Gastos previstos de emisión	6.750.000 (40.568,32 Eur.)

Neto ingresado.....	9.993.250.000(60.060.642,12 Eur)
	=====

II.1.12 INTERÉS EFECTIVO PREVISTO PARA EL SUSCRIPTOR

Se calculan los siguientes tipos:

- 1 - Interés efectivo (T.A.E., tasa anual equivalente) sin retención en la fuente y teniendo en cuenta el pago trimestral de los intereses.
- 2 - Interés efectivo teniendo en cuenta la retención del 18 por ciento en la fuente y el pago trimestral de los intereses.
- 3 - Tasa interna de rentabilidad (TIR) sin retención en la fuente y teniendo en cuenta el pago trimestral de los intereses.
- 4 - Tasa interna de rentabilidad (TIR) teniendo en cuenta la retención del 18 por ciento en la fuente y el pago trimestral de los intereses.

1 - T.A.E. bruto anual

La fórmula para el cálculo de la T.A.E. es la siguiente:

$$\text{TAE} = \left(1 + \frac{\text{interés nominal anual}}{4} \right)^4 - 1$$

en este caso:

$$\text{TAE} = \left(1 + \frac{0,02375}{4} \right)^4 - 1 = 2,396 \%$$

2 - T.A.E. neto anual

La fórmula para el cálculo es igual a la anterior, pero utilizando el tipo de interés deducida la retención a cuenta del 18 %; es decir, al 2,375 por ciento le corresponde un tipo de interés neto del 1,948 %.

$$\text{TAE neto anual} = \left(1 + \frac{0,01948}{4} \right)^4 - 1 = 1,962 \%$$

3 - T.I.R. bruto anual

Para obtener la tasa interna de rentabilidad se utiliza también el 2,375 por ciento anual y el pago por trimestres.

La fórmula de cálculo para obtener el T.I.R. es la siguiente:

$$I = \sum_{i=1}^{i=n} \frac{C_i}{(1+r)^i}$$

donde:

I = Inversión (nominal suscrito).
 C = Flujo de intereses o capital cobrado.
 r = Interés efectivo trimestral.

Se supone también que todas las obligaciones se suscriben en el momento de la emisión.

T.I.R. efectivo bruto..... 2,394 % anual.

4 - T.I.R. neto anual

Utilizando la misma fórmula anterior y considerando el tipo de interés neto de la retención a cuenta del 18 por ciento, se obtiene:

T.I.R. efectivo neto..... 1,960 % anual.

II.1.13 INTERÉS EFECTIVO PREVISTO PARA EL EMISOR.-

El coste para el emisor dependerá de los gastos reales incurridos por la emisión de los títulos y de la fecha real de la suscripción.

El cálculo se va a realizar suponiendo que la suscripción se realice en el momento de la emisión y unos gastos previstos de 6.750.000 pesetas, (40.568,32 Eur) según el siguiente desglose:

	Pts.	(Eur)
1 -Publicidad y anuncios oficiales...	1.000.000	(6.010,12)
2 -Notaría.....	3.000.000	(18.030,36)
3 -Registro en la C.N.M.V.....	1.400.000	(8.414,17)
4 -Asesoramiento y tramitación.....	350.000	(2.103,54)
5 -Gastos varios.....	1.000.000	(6.010,12)
	-----	-----
Total gastos estimados.....	6.750.000	(40.568,32)
	=====	=====

La fórmula utilizada es igual a la indicada anteriormente, tomando como inversión, el importe recibido y obtenido de la siguiente forma:

I= Volumen emisión-gastos previstos=9.993.250 ml.(60.060,64 Mil.Eur)

Coste efectivo para la entidad emisora = 2,406 %

II.1.14 RIESGO INHERENTE A LOS VALORES O A SU EMISOR

No existe ninguna entidad calificadora que haya evaluado el riesgo inherente a los valores emitidos o a su emisor.

II.2 INFORMACION RELATIVA AL PROCEDIMIENTO DE COLOCACION Y ADJUDICACION DE LOS VALORES DE LA EMISION

II.2.1 SOLICITUDES DE SUSCRIPCION

II.2.1.1 Potenciales suscriptores

La presente emisión va destinada a todos los inversores en general.

II.2.1.2 Exigencias legales de inversión

Los valores que integran la presente emisión no son aptos para cubrir las exigencias legales de inversión a las que están sometidas determinados tipos de Entidades, tales como Instituciones de Inversión Colectiva, Compañías de Seguros, Fondos y Planes de Pensiones.

II.2.1.3 Período de suscripción

La emisión llevará fecha de 13 de julio de 1.999. La suscripción de las obligaciones se efectuará mediante el sistema de ventanilla abierta hasta la total colocación de la emisión o, en todo caso, hasta el 13 de enero del 2.000, quedando reducida la emisión y contraído su importe, de no haberse cubierto en su totalidad, al valor nominal de las obligaciones colocadas en la expresada fecha.

II.2.1.4 Trámite de suscripción

La suscripción se podrá realizar en cualquier Sucursal de la Entidad Emisora, por medio de un sistema on-line que controla en todo momento el volumen suscrito. La suscripción quedará cumplimentada en firme y se entregará al cliente el documento justificativo de la misma.

II.2.1.5 Desembolso

El abono de la suscripción se efectúa en el momento de la suscripción, por el importe nominal suscrito y con fecha valor día siguiente; es decir, el devengo del primer vencimiento trimestral de intereses comenzará al día siguiente de la fecha de suscripción.

II.2.1.6 Boletines de suscripción

Teniendo en cuenta que el circuito operativo de la suscripción está montado sobre la circunstancia de que la suscripción queda formalizada en el momento de efectuarse la misma, no está prevista la existencia de Boletines de Suscripción, entregándose un Resguardo acreditativo del título suscrito a sustituir por el definitivo en un plazo no superior a dos meses, a partir del cierre del periodo de suscripción.

II.2.2 COLOCACION Y ADJUDICACION DE LOS VALORES

II.2.2.1 La colocación de los valores se realizará a través de las oficinas de la Entidad emisora sin que participe ningún intermediario en calidad expresa de colocador o asegurador de la emisión.

No interviene en la emisión ninguna entidad directora.

II.2.2.2 INTERVENCIO EN LA EMISION DE UNA ENTIDAD DIRECTORA O COORDINADORA

No existe ninguna Entidad Directora o Coordinadora de la emisión. Ahorro Corporación Financiera se ha encargado del asesoramiento y tramitación del presente expediente.

II.2.2.3 ENTIDADES QUE ACTUAN DE ASEGURADORES DE LA EMISION

No existen entidades que aseguren la presente emisión

II.2.2.4 CRITERIOS DE LA ENTIDAD EMISORA EN LA COLOCACION DE LOS VALORES

No procede este apartado, dado las características de la emisión.

II.2.2.5 PRORRATEOS EN LA EMISION

No procede este apartado, dado las características de la emisión.

II.2.3 PLAZO Y FORMA DE ENTREGA DE LOS TITULOS O CERTIFICADOS DEFINITIVOS DE LOS VALORES

Los títulos definitivos de los valores se emitirán dentro de los dos meses siguientes al cierre del periodo de suscripción, quedando depositados en la Entidad Emisora a disposición del titular que lo solicite.

II.2.4 CONSTITUCION DEL SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS

Se nombra Comisario del Sindicato de Obligacionistas de la presente emisión, con carácter provisional, a Don Francisco Jiménez Machuca, Director de la Asesoría Jurídica de Unicaja. El Reglamento del Sindicato de Obligacionistas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA) Deuda Subordinada Séptima Emisión, ha sido redactado de acuerdo con la Legislación vigente.

El Reglamento del Sindicato de Obligacionistas se incluye como anexo en este Folleto

II.3 INFORMACION LEGAL Y DE ACUERDOS SOCIALES

II.3.1 NATURALEZA JURIDICA Y DENOMINACION LEGAL DE LOS VALORES QUE SE EMITEN

La Asamblea General de la Caja, en sesión celebrada el día 9 de mayo de 1998, autorizó al Consejo de Administración para emitir obligaciones subordinadas hasta un límite máximo de 20.000 millones de pesetas (120,20 mll. Eur.).

El Consejo de Administración, haciendo uso de la autorización concedida, en su sesión de fecha 17 de Abril de 1999 acordó, con cargo al límite anterior, emitir y poner en circulación obligaciones subordinadas hasta 10.000 millones de pesetas (60,10 mll. Eur.).

La Asamblea General de la Entidad delegó en el Consejo de Administración para emitir hasta 20.000 M. de pesetas(120,20 mll. Eur.). en Obligaciones Subordinadas. Una vez utilizada esta autorización por el Consejo de Administración de fecha

17 de abril de de 1999, al emitir 10.000 millones de pesetas(60,10 mll. Eur.), quedan disponibles con cargo a la misma 10.000 millones de pesetas(60,10 mll. Eur.).

De igual forma, se ha certificado, firmado por el Director General en uso a las facultades cedidas por el Consejo de Administración, la modificación de las condiciones de la citada emisión, en el sentido de variar los periodos anuales para la aplicación de el tipo de interés nominal bruto anual.

Se incluyen como anexo y forman parte integrante del presente folleto copia de las correspondientes certificaciones de dichos acuerdos.

II.3.2

II.3.3 OFERTA PUBLICA DE VENTA

Estos puntos no proceden al no tratarse de oferta pública de venta

II.3.4 AUTORIZACIONES ADMINISTRATIVAS PREVIAS A LA EMISION

La presente emisión, dadas sus características, no necesitará autorización administrativa previa.

II.3.5 REGIMEN FISCAL ESPECIAL

No procede este apartado.

II.3.6 GARANTIAS Y CONDICION SUBORDINADA

II.3.6.1 La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal de la Caja con arreglo a derecho, con los condicionantes establecidos en el artículo 7, apartado 1, de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y de la Ley 13/1992 y R.D. 1343/1992 que la desarrolla.

El pago de intereses no se diferirá en el supuesto que la cuenta de resultados de la Entidad presente pérdidas, a tenor de la derogación de la letra b) del apartado 3 del artículo 22 del R.D. 1.343/1992 modificado parcialmente por el R.D. 538/94 de 25 de Marzo.

II.3.6.2 No tiene garantías reales adicionales.

II.3.6.3 Por las características propias de la emisiones Subordinadas, en cuanto al orden de prelación de créditos, esta emisión se sitúa después de todos los acreedores comunes de la Entidad, conforme a lo dispuesto en el art. 20.1.g del RD 1343/92 antes citado

Esta emisión no goza de preferencia en el seno de la Deuda Subordinada de la Emisora, cualquiera que sea la instrumentación y fecha de dicha deuda.

II.3.7 FORMA DE REPRESENTACION

Los valores están representados en títulos físicos al portador.

II.3.8 LEGISLACION NACIONAL Y TRIBUNALES COMPETENTES

La presente emisión está sujeta a la legislación española y, en caso de litigio, a los Tribunales de Málaga competentes. En concreto, le será de aplicación la siguiente legislación:

- Ley 13/1985 de 25 de Mayo (B.O.E. del 25).
- Ley 13/1992 de 1 de Junio de Recursos Propios y Supervision en Base Consolidada de las Entidades Financieras (queda derogada la disposición adicional tercera de la Ley 13/1985 de 25 de mayo).
- Real Decreto 1343/1992 de 6 de Noviembre que desarrolla la Ley 13/1992.
- Real Decreto 538/1994, de 25 de marzo, por el que se modifica parcialmente el Real Decreto 1.343/1992, de 6 de noviembre, en materia de cómputo de recursos propios de entidades financieras.
- Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores.
- Ley 37/1998, de 16 de noviembre, de reforma de la Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores.

- Real Decreto 291/1992 de 27 de marzo sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores.
- Orden de 12 de julio de 1993 sobre folletos informativos y otros desarrollos del Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores.
- Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre, sobre modificaciones del regimen jurídico de los mercados de valores.
- Ley de 24 de diciembre 1964, numero 211,64
- Circular 2/1999, de 22 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilizacion en emisiones u ofertas públicas de valores.

II.3.9 LEY DE CIRCULACION DE LOS VALORES

Los valores que integran la presente emisión son libremente transmisibles por los medios admitidos en derecho.

II.3.10 ACUERDOS SOCIALES DE EMISION

Los Acuerdos Sociales acuerdan no solicitar la admisión a cotización en ningún mercado secundario organizado.

II.4 INFORMACION RELATIVA A LA ADMISION A ALGUN MERCADO SECUNDARIO ORGANIZADO OFICIAL DE LOS VALORES QUE COMPONEN EL EMPRESTITO.

II.4.1. Mercados secundarios organizados en los que exista compromiso de solicitar la admisión.

No se solicitará la admisión a cotización de esta emisión en ningún mercado secundario organizado.

II.4.2. Otros empréstitos y valores de renta fija en circulación admitidos a negociación en uno o más mercados secundarios organizados.

En la actualidad, no están admitidas a cotización en ningún mercado secundario organizado, ninguna de las emisiones de obligaciones subordinadas de Unicaja en circulación.

No hay entidades que estén comprometidas con el emisor a intervenir en la contratación secundaria para suministrar liquidez a la emisión

II.4.3. No procede informar sobre este apartado.

II.5 FINALIDAD DE LA OPERACION Y EFECTO EN LAS CARGAS Y SERVICIO DE LA FINANCIACION AJENA DE LA ENTIDAD EMISORA

II.5.1 FINALIDAD DE LA OPERACION

La presente emisión tiene por objeto la captación de recursos de terceros con la finalidad de aplicarlos a la actividad de intermediación crediticia que desarrolla el emisor y, al propio tiempo, aminorar los riesgos inherentes a dicha actividad por medio del fortalecimiento de sus recursos propios.

II.5.2 CARGAS Y SERVICIO DE LA FINANCIACION AJENA

II.30 CARGAS Y SERVICIO DEL EMPRÉSTITO

La evolución de los gastos devengados en los dos últimos ejercicios y la prevista para los tres próximos de las emisiones emitidas y de la que se propone, correspondientes en su totalidad a Emisiones de Obligaciones Subordinadas, es la siguiente:

(Cifras en millones de pesetas)

EMISIONES		1.997	1.998	1.999	2.000	2.001	2.002
------------------	--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

UNICAJA 06/94	CUP CAP	284.4	209.4	187.5	93.8 5.000.0		
UNICAJA 05/95	CUP CAP	293.8	209.4	187.5	187.5	93.8 5.000.0	
UNICAJA 01/96	CUP CAP	281.3	225.0	168.8	156.3	156.3	39.1 5.000.0
UNICAJA 05/97	CUP CAP	178.1	215.6	165.6	137.5	137.5	137.5
UNICAJA 07/98	CUP CAP		78.1	181.3	181.3	181.3	181.3
UNICAJA 07/99	CUP CAP			111.3	237.5	237.5	237.5
TOTAL CUPONES		1.037.6	937.5	1.002,0	993.9 5.000.0	806.4 5.000.0	595.4 5.000.0
TOTAL CAPITAL							

(Cifras en millones de Euros)

EMISIONES		1.997	1.998	1.999	2.000	2.001	2.002
UNICAJA 06/94	CUP CAP	1,71	1,26	1,13	0,56 30,01		
UNICAJA 05/95	CUP CAP	1,77	1,26	1,13	1,13	0,56 30,05	
UNICAJA 01/96	CUP CAP	1,69	1,35	1,01	0,94	0,94	0,23 30,05
UNICAJA 05/97	CUP CAP	1,07	1,30	0,99	0,83	0,83	0,83
UNICAJA 07/98	CUP CAP		0,45	1,09	1,09	1,09	1,09
UNICAJA 07/99	CUP CAP			0,67	1,43	1,43	1,43
TOTAL CUPONES		6,24	5,63	6,02	5,97 30,05	4,85 30,05	3,58 30,05
TOTAL CAPITAL							

La Entidad emisora se encuentra al corriente en el pago del total de intereses y amortizaciones de las emisiones emitidas con anterioridad.

Para las emisiones que estan vivas en el año 1999 se ofrece información sobre los tipos de interés aplicados en el último abono de intereses:

EMISION	PERIODO DE INICIO Y FINAL DE TIPOS DE INTERES	FECHA REPARTO DE CUPONES	MES DE REF.TIPO DE CECA	TIPO INTERES AL QUE SE ABONAN LOS CUPONES	FECHA DE AMORTIZACION
6/94	Del 16 Junio 1997 al 15 Junio 1998	15 Marzo 15 Junio 15 Septiembre 15 Diciembre	ABR97= 4,125	4,625	15 Junio 2000
	Del 16 Junio 1998 al 15 Junio 1999	15 Marzo 15 Junio 15 Septiembre 15 Diciembre	ABR98= 3,250	3,750	
5/95	Del 16 Mayo 1997 al 15 Mayo 1998	15 Febrero 15 Mayo 15 Agosto 15 Noviembre	MAR97= 4,125	4,625	15 Mayo 2001
	Del 16 Mayo 1998 al 15 Mayo 1999	15 Febrero 15 Mayo 15 Agosto 15 Noviembre	MAR98= 3,250	3,750	
1/96	Del 16 Enero 1998 al 15 Enero 1999	15 Enero 15 Abril 15 Julio 15 Octubre	NOV97= 3,625	4,125	15 Enero 2002
	Del 16 Enero 1999 al 15 Enero 2000	15 Enero 15 Abril 15 Julio 15 Octubre	NOV98= 2,625	3,125	
5/97	Del 21 Abril 1998 al 20 Abril 1999	20 Enero 20 Abril 20 Julio 20 Octubre	FEB98= 3,375	3,875	20 Abril 2003
	Del 21 Abril 1999 al 20 Abril 2000	20 Enero 20 Abril 20 Julio 20 Octubre	FEB99= 2,250	2,750	
7/98	Del 26 Julio 1998 al 25 Julio 1999	25 Enero 25 Abril 25 Julio 25 Octubre	MAY98= 3,125	3,625	25 Julio 2004

7/99	Del 14 Julio 1999 al 13 Julio 2000	13 Enero 13 Abril 13 Julio 13 Octubre	MAY99=	2,375	13 Julio 2005
------	--	--	--------	-------	------------------

CAPITULO III

INFORMACION DE CARACTER GENERAL SOBRE LA ENTIDAD EMISORA

III.1 IDENTIFICACION Y OBJETO SOCIAL

III.1.1 Identificación

* Nombre de la entidad:

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CADIZ, ALMERIA, MALAGA Y ANTEQUERA; utiliza en el tráfico mercantil la denominación comercial abreviada de UNICAJA.

* Código de Identificación Fiscal:

G-29498086

* Código Nacional de Actividades Económicas (C.N.A.E.) 6 5 1

* Domicilio social:

Avenida de Andalucía, número 10-12. 29007. Málaga

III.1.2 Objeto social

El objeto de la Entidad, según el artículo 4º de sus Estatutos, es el siguiente:

"Artículo 4º

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera, por su naturaleza y carácter benéfico-social, está exenta de lucro mercantil. Sus fines básicos son:

- a) Promover y estimular el ahorro, facilitando su formación y capitalización, incluso mediante la concesión de premios y otros incentivos.

- b) Recibir las economías que se le confíen, haciéndolas producir mediante una adecuada administración y gestión financiera.
- c) Atender a las necesidades de sus clientes, concediendo operaciones de préstamo, crédito y aval en ventajosas condiciones.
- d) Financiar los sectores productivos de mayor interés para el desarrollo de la zona de actuación de la Caja.
- e) Realizar aquellas inversiones que sirvan para elevar el nivel social y económico y las que contribuyan al incremento de la riqueza en la zona de influencia de la Entidad.
- f) Crear y sostener obras sociales, culturales y benéficas que redunden en beneficio de la zona de actuación de la Caja.
- g) Prestar aquellos servicios financieros que la sociedad demande en cada momento, considerados de fundamental necesidad.
- h) Realizar toda clase de operaciones y servicios propios de las Cajas de Ahorros y demás intermediarios financieros."

III.2 INFORMACIONES LEGALES

III.2.1 Datos de constitución e inscripción

* Datos de constitución:

Son los siguientes, según el apartado primero del artículo 1º de sus Estatutos: "Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera, es una Institución Benéfico-Social creada el día 18 de marzo de 1.991. Se constituye, por tiempo indefinido, mediante la fusión de las siguientes Cajas de Ahorros: Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Caja de Ahorros y Montes de Piedad de Cádiz, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería, Caja de Ahorros Provincial de Málaga y Caja de Ahorros y Préstamos de Antequera."

Se constituye por escritura pública otorgada en la fecha referida, ante el Notario de Málaga, Don

José Manuel de Torres Puentes, con el nº 1.183 de su protocolo.

Los Estatutos de la Caja, Informes, Memorias, Cuentas Anuales y cualquier otra documentación contenida en el presente Folleto o cuya existencia se derive de su contenido podrán ser consultados en la Sede Central de la Entidad, sita en Avenida de Andalucía, 10-12, de la ciudad de Málaga.

* Datos de inscripción:

Figura inscrita en los siguientes registros:

- a) en el Registro Mercantil de Málaga, al tomo 1.137 del archivo, libro 50 de la sección de Sociedades General, folio 1, hoja número MA-2447, inscripción 1ª
- b) en el Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 2103 de codificación y
- c) en el Registro Especial de Cajas de Ahorros de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía, con el número CA-R-18.

III.2.2 Forma jurídica y legislación especial que le es aplicable

La entidad emisora es una Caja de Ahorros. El artículo 39 de la Ley 26/1988, de 29 de julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de crédito, establece explícitamente, siguiendo en este punto lo dispuesto en el artículo 1 del Real Decreto Legislativo 1289/1986, de 28 de junio, de Adaptación del Derecho vigente en materia de Entidades de crédito al de las Comunidades Europeas, que "se conceptúan, en particular, entidades de crédito: c) las Cajas de Ahorros". Además de ser entidades de crédito, las Cajas de Ahorros se conceptúan como entidades de crédito bancarias, también denominadas entidades de depósito, en contraposición a las entidades de crédito no bancarias o establecimientos financieros de crédito.

En atención a su peculiar naturaleza jurídica, le es aplicable la legislación propia de las Cajas de

Ahorros, así como la normativa reguladora de las entidades de crédito y, más específicamente, la concerniente a las entidades de depósito.

III.3 INFORMACION SOBRE EL CAPITAL

Teniendo en cuenta que, por la naturaleza jurídica de la Entidad Emisora (no tiene capital suscrito ni desembolsado), no le son de aplicación los puntos III.3.1 al III.3.4, ambos inclusive, de la Orden de 12 de Julio de 1993. En su lugar, se incluye la evolución de los Recursos Propios en los tres últimos ejercicios así como el el exceso sobre el mínimo exigido, a tenor del R.D. 1343/92, de 6 de Noviembre.

Con la Ley 13/1992 de 1 de Junio que se desarrolla con el Real Decreto 1343/1992 de 6 de Noviembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, así como la circular 5/93 del Banco de España, de 26 de Marzo, entra en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de Recursos Propios Mínimos en Entidades de Crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado. Dicha normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia, y supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran en ponderar para determinar el volumen de Recursos Propios Computables Mínimos entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de tipo de cambio, y los límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos, fijándose en el 8% los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios.

RECURSOS PROPIOS DESPUES DE LA DISTRIBUCION DE RESULTADOS

(Datos de Grupo Consolidado)

(En millones de pesetas)

	1998	1997	1996
RECURSOS BASICOS	108.982	95.170	86.057
Fondo de dotación	2	2	2
Reservas Efectivas	108.705	97.049	86.159
Fondos Afectos	187	187	187
Reservas S. Consolidadas	1.944	1.152	453
A deducir:	-1.856	-3.219	-743
Activos Inmateriales	-479	-2.568	-177
Pérdidas S. Consolidadas	-1.377	-651	-566
RECURSOS 2ª CATEGORIA	32.135	30.953	29.556
Reservas revalorización activos	3.928	3.928	3.928
Fondos O.B.S.	9.206	9.024	9.628
Financiaciones sub.y asimiladas	19.000	18.000	16.000
OTRAS DEDUCCIONES	-69	-68	-531

TOTAL RECURSOS	141.048	126.056	115.082
RIESGOS TOTALES PONDERADOS POR RIESGO DE CREDITO Y CONTRAPARTE	922.894	824.751	704.217
% Aplicable	8%	8%	8%
IMPORTE	73.832	65.980	56.338

Cumplimiento de los requerimientos de Recursos Propios Mínicos

CONCEPTO	1998	1997	1996
1.REQUERIM. GRUPO CONSOLID.	74.327	66.380	57.145
Por riesgo credito y contraparte	73.832	65.980	56.338
Por riesgo tipo de cambio	106	102	280
Por riesgo de la c.negociacion	389	298	527
2.SUMA REQUERIM. EXIGIBLES GRUPO (*)	74.965	66.951	57.571
3.REQUERIM. MINIMOS (Mayor 1 y 2) (*)	74.965	66.951	57.571
4.RECURSOS PROPIOS COMPUTAB.	141.048	126.056	115.082
5. SUPERAVIT O DEFICIT(4-3) (*)	66.083	59.105	57.511

(*) Datos que difieren de los recogidos en la memoria a 31/12/98, por modificaciones realizadas en los estados financieros remitidos al Banco España en fecha posterior a la elaboracion de las cuentas anuales.(21 mill. menos de superavit)

III.4 REFERENTE A LAS ACCIONES. No es aplicable.

III.5 BENEFICIOS Y DIVIDENDOS POR ACCION. No es aplicable.

III.6 PERTENENCIA A UN GRUPO FINANCIERO

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera es la Entidad dominante del Grupo Financiero UNICAJA.

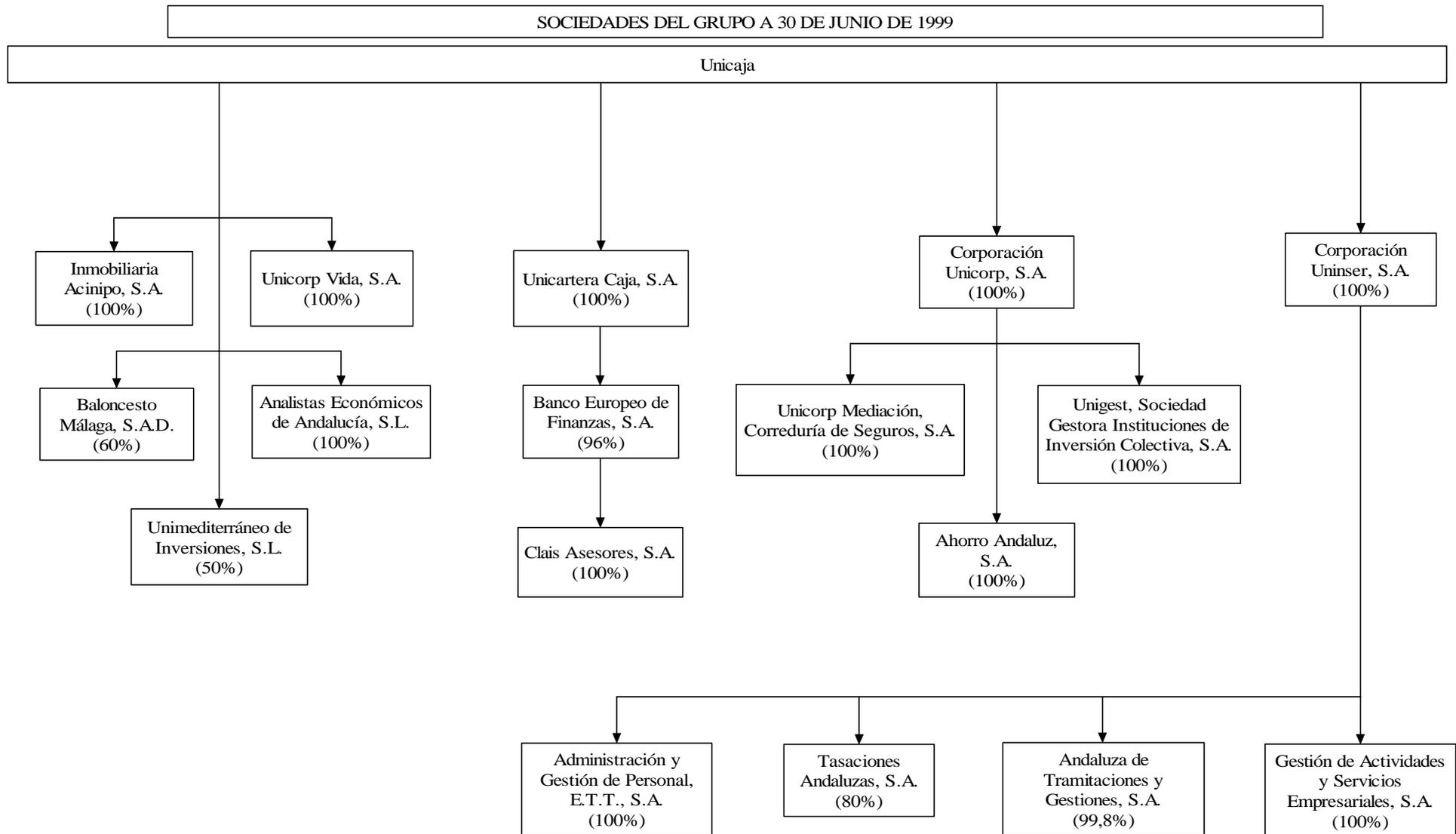
De acuerdo con la Circular 4/91 del Banco de España, el Grupo Financiero UNICAJA incluye todas las sociedades dependientes cuya actividad este directamente relacionada con la de la Institución y constituyen, junto con esta, una unidad de decisión. Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la citada circular.

Así mismo, se aplica el criterio de integración proporcional a aquellas sociedades cuya actividad este relacionada con la de la Institución y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, exista una gestión compartida con otro u otros accionistas.

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) se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados, en su caso, los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia)

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos del capítulo V.

A continuación se presenta el organigrama de aquellas Sociedades en las que Unicaja participa en un % igual o superior al 50% es decir, las llamadas Sociedades del Grupo.



III.7 RELACIONES DE SOCIEDADES PARTICIPADAS A 31/12/98

III.7.1 Con Cotización Oficial y una participación mayor o igual al 3 por ciento.

Las Sociedades, cotizadas y con una participación igual ó superior al 3 por ciento, son las siguientes:

- INMOBILIARIA ALCAZAR, S.A Promoción Inmobiliaria
- AUTOPISTAS DEL MARE NOSTRUM S.A. Construcción y explotación de autopistas.
- KOIPE, S.A. ,Alimentación

III.7.2 Sin Cotización Oficial y una participación mayor o igual al 20 por ciento.

A continuación se detallan las sociedades no cotizadas que forman parte del perímetro de consolidación del Grupo Unicaja. En esta relación **también** aparecen sociedades en las que, sin alcanzar un 20% de participación en las mismas , concurren las circunstancias necesarias para su inclusión como empresas asociadas.

1 - Directamente

- BALONCESTO MALAGA S.A.D. Sociedad Deportiva
- ESCUELA SUPERIOR DE ESTUDIOS DE EMPRESAS S.A. Sociedad dedicada a la formación profesional
- INMOBILIARIA ACINIPO S.A., Promoción Inmobiliaria.
- PARQUE VICTORIA S.A. Promoción Inmobiliaria
- UNICORP CORPORACION FINANCIERA, S.A., Prestación de servicios financieros.
- CORPORACION UNINSER, S.A., prestación de servicios múltiples.
- UNICORP VIDA S.A, Compañía de Seguros.
- ANALISTAS ECONOMICOS DE ANDALUCIA, S.L, estudio y análisis de la actividad económica.
- UNICARTERA CAJA, S.A , Inversión en activos y valores mobiliarios y sociedades financieras.

- UNIMEDITERRANEO DE INVERSIONES, S.L. , Inversión en activos de sociedades del sector de telecomunicaciones.
- ANDALUCIA ECONOMICA,S.A. Comunicación
- TELECOMUNICACIONES ANTEQUERA,S.A. Telecomunicacione
- AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.,(*) construcción y explotación de autopistas.
- CADIZ CABLE,S.A.(*) Telecomunicaciones
- SUPERCABLE SEVILLA,S.A.(*) Telecomunicaciones
- SUPERCABLE ANDALUCIA,S.A.(*) Telecomunicaciones
- SUPERCABLE ALMERIA,S.A.(*) Telecomunicaciones
- CABLE TELEVISION EL PUERTO,S.A.(*) Telecomunicaciones

(*) En estas sociedad no se alcanza el 20% de participación, sin embargo en base a criterios de vinculacion e influencia notable en la gestion se han clasificado como empresa asociada

2 - Indirectamente

A TRAVES DE UNICORP CORPORACION
FINANCIERA,S.A :

- UNIGEST S.G.I.I.C. S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.
- UNICORP MEDIACION,S.A, Correduría de Seguros
- RGS CORREDURIA DE SEGUROS S.A., Correduría de Seguros.
- AHORRO ANDALUZ S.A. Sociedad Gestora de Fondos Pensiones.
- CARISA., COMPAÑIA ANADALUZA DE RENTAS E INVERSIONES S.A. Inversión Mobiliaria
- ACTIVOS ANDALUCES,S.L. Inversion mobiliaria

A TRAVES DE CORPORACION UNINSER :

- ADMINISTRACION Y GESTION DE PERSONAL ETT, S.A, Prestación de Personal.
- TASACIONES ANDALUZAS S.A., Sociedad de tasación de bienes inmuebles.
- ANDALUZA DE TRAMITACIONES Y GESTIONES S.A., gestión y liquidación de documentos y escrituras.
- GESTION DE ACTIVIDADES Y SERVICIOS EMPRESARIALES S.A., grabación electrónica y tratamiento de datos y documentos.
- ANDALUCIA DIGITAL MULTIMEDIA,S.A. Telecomunicaciones.

A TRAVES DE UNICARTERA CAJA,S.A

- BANCO EUROPEO DE FINANZAS,S.A. Entidad financiera
- CLAIS ASESORES,S.A. Sin actividad (Dependiente Banco Europeo de Finanzas)

A TRAVES DE UNIMEDITERRANEO DE INVERSIONES

- RETEVISION, S.A.,Telecomunicaciones(En esta sociedad no se alcanza el 20% de participación, sin embargo en base a criterios de vinculacion e influencia notable en la gestion se ha clasificado como empresa asociada. El porcentaje que se posee sobre esta sociedad es del 2.5%)

A TRAVES DE INMOBILIARIA ACINIPO

- INMOBILIARIA UNIEX SUR,S.A. Promoción Inmobiliaria

Las modificaciones producidas en el Perímetro de Consolidación a la fecha de la emisión de este folleto son :

Variación de porcentajes de Participaciones :

RETEVISION,S.A. Adquisición de un 1%

Toma de Nuevas Participaciones :

UNIÓN DE EMPRESARIOS MALAGUEÑOS,S.A. (40%) ; Promoción y Construcción Inmobiliaria

INGENIA,S.A. (40%); Ordenadores y Equipos Informáticos

GRUPO HOTELES PLAYA,S.A. (10%) ; Promoción e Instalación de Hoteles.

ANDALUCÍA 21,FONDO CAPITAL RIESGO (10%); Sociedad de Capital Riesgo

PROFINGO,S.A. (34%); Promoción y Construcción Inmobiliaria

UNICORP PATRIMONIO,S.G.C,S.A. (100%) ; Sociedad gestora de Carteras.

Baja de participaciones :

INMOBILIARIA ALCAZAR,S.A .Se vende el total de la participación que se poseía en esta sociedad.

SOCIEDADES DEL GRUPO AL 31 DICIEMBRE DE 1998 (*) Datos al 31 de diciembre de 1998, excepto Baloncesto Málaga, S.A.D. (**) Sociedad de cartera que posee exclusivamente títulos de la sociedad Retevisión S.A.

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas					
				Capital (*) Social Desembolsado	(*) Reservas	(*) Resultados	Valor de Coste en Libros		Dividendos Recibidos en el Ejercicio
							Institución	Grupo	
Ahorro Andaluz, S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	Gestora de Pensiones	Avda. de Andalucía, 10-12 Málaga	100% (a)	240	25	9	-	248	-
Inmobiliaria Acinipo, S.A.	Promoción inmobiliaria	c/Virgen de la Paz, 18 Ronda (Málaga)	100%	790	(55)	(49)	1.245	-	-
Unicorp Corporación Financiera, S.A.	Prestación de servicios financieros	c/Compositor Lehmborg Ruiz, 5 Málaga	100%	3.158	104	96	3.158	-	92
Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	c/Compositor Lehmborg Ruiz, 5 Málaga	100% (a)	400	228	72	-	400	33
Unicorp Mediación Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	c/Compositor Lehmborg Ruiz, 5 Málaga	100% (a)	50	18	8	-	90	-
Corporación UNINSER, S.A.	Prestación de servicios múltiples	c/Ancla, 2 Málaga	100%	500	145	79	500	-	25
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.	Grabación electrónica y tratamiento de datos y documentos	c/Martínez de la Rosa, 85 Málaga	100% (b)	25	26	2	-	25	-
RGS Correduría de Seguros, Cajas de Ahorros de Ronda y Granada, S.A. (e)	Correduría de Seguros	Acera del Darro, 40 Granada	50% (a)	50	(47)	-	-	17	-
Unicorp Vida, S.A.	Compañía de seguros	c/Compositor Lehmborg Ruiz, 5 Málaga	100%	1.500	387	56	1.608	-	15
Andaluz de Tramitaciones y Gestiones, S.A.	Gestión y liquidación de documentos y escrituras	Avda. de Andalucía, 11 Málaga	100% (b)	10	42	42	-	10	30
Tasaciones Andaluzas, S.A.	Tasación de bienes inmuebles	c/ Paseo de Almería, nº 20-2 Almería	80% (b)	25	30	33	-	20	23
Administración y Gestión de Personal E.T.T. S.A	Prestación de personal	c/Alameda Principal 35. Málaga	100% (b)	60	16	5	-	60	-
Baloncesto Málaga, S.A.D.	Sociedad deportiva	Avda. Gregorio Diego, 44 Málaga	60%	93	(19)	(2)	290	-	-
Unicartera Caja, S.A.	Inversión en activos, valores mobiliarios y sociedades financieras	c/Mauricio Moro, 29 Edif. Eurocom Málaga	100%	10	226	21	10	-	10
Analistas Económicos de Andalucía, S.L.	Estudio y análisis actividad económica	c/Ancla, 2 Málaga	100%	50	(23)	(6)	79	-	-
Banco Europeo de Finanzas, S.A.	Entidad financiera	Caballero de Gracia, 30 Madrid	96,42% (c)	3.298	984	412	-	3.724	-
Clais Asesores, S.A.	Sin actividad	Caballero de Gracia, 30 Madrid	96,42% (d)	120	(29)	(5)	-	195	-
Unimediterráneo de Inversiones, S.L. (**)	Inversión en activos de sociedades del sector de telecomunicaciones	C/ Mauricio Moro, 29 Edif. Eurocom Málaga	50%	3.880	7.780	(1.398)	6.464	-	-
							13.354	4.789	

(a) Poseída a través de Unicorp Corporación Financiera, S.A. (c) Poseída a través de Unicartera Caja, S.A. (e) En liquidación

(b) Poseída a través de Corporación Uninser, S.A. (d) Poseída a través de Banco Europeo de Finanzas, S.A.

SOCIEDADES ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas					
				Capital (*) Social Desembolsado	(*) Reservas	(*) Resultados	Valor de Coste en Libros		Dividendos
							Institución	Grupo	Recibidos en el Ejercicio
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A. (CARISA)	Inversión mobiliaria	Imagen, 2 Sevilla	33,39% (a)	4.725	1.269	37	-	1.870	-
Activos Andaluces, S.L.	Inversión inmobiliaria	Imagen, 2 Sevilla	33,33% (a)	1	6	(2)	-	-	12
Inmobiliaria Alcázar, S.A.	Promoción inmobiliaria	Plaza de las Cortes Madrid	3,63%	2.223	1.110	27	221	-	-
Parque Victoria, S.A. (f)	Promoción inmobiliaria	Marqués de Larios, 10 Málaga	34,00%	500	-	-	720	-	-
Inmobiliaria Uniex Sur, S.A.	Promoción inmobiliaria	Mauricio Moro, 29 Edificio Eurocom Málaga	50,00% (b)	150	-	(9)	-	75	-
Escuela Superior de Estudios de Empresas, S.A.	Formación profesional	Puerta del Mar, 20 Málaga	50,00%	20	1	7	7	-	-
Retevisión, S.A.	Telecomunicaciones	Paseo de la Castellana, Madrid	2,50% (c)	53.333	78.225	(3.815)	-	6.464	-
Telecomunicaciones Antequera, S.A.	Telecomunicaciones	Aguardaneros, 15 Antequera (Málaga)	20,54%	146	1	(16)	18	-	-
Cádiz Cable, S.A.	Telecomunicaciones	Zona Franca Consejo de Europa, Nave 1-A Cádiz	15,00%	600	(1)	(17)	90	-	-
Supercable Sevilla, S.A.	Telecomunicaciones	Avda. Buhaira, 29 Edificio Centro La Buhaira Sevilla	15,79%	1.900	-	(207)	300	-	-
Supercable Andalucía, S.A.	Telecomunicaciones	Avda. Buhaira, 29 Edificio Centro La Buhaira Sevilla	13,00%	3.000	-	(240)	390	-	-
Supercable Almería, S.A.	Telecomunicaciones	Avda. Buhaira, 29 Edificio Centro La Buhaira Sevilla	28,42% (d)	200	-	-	30	-	-
Cable Televisión El Puerto, S.A.	Telecomunicaciones	Avda. Martín Alonso Pinzón, 15 Huelva	15,00%	443	-	(12)	30	-	-
							1.806	8.409	

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas					
				Capital (*) Social Desembolsado	(*) Reservas	(*) Resultados	Valor de Coste en Libros		Dividendos
							Institución	Grupo	Recibidos en el Ejercicio
Andalucía Digital Multimedia, S.A.	Telecomunicaciones	Parque Tecnológico de Andalucía - Edificio Azul Málaga	21,00% (e)	50	-	-	-	10	-
Andalucía Económica, S.A.	Comunicación	Reyes Católicos, 19 Sevilla	23,22%	74	(72)	(3)	5	-	-
Koipe, S.A.	Alimentación	Paseo del Urumea, 23 San Sebastián	5,00%	6.480	38.033	4.224	3.629	-	130
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	Construcción y explotación de autopistas	Montalbán, 5 Madrid	5,33%	64.723	114.237	6.255	7.363	-	320
Autopistas del Sol, Concesionaria Española S.A.	Construcción y explotación de autopistas	Príncipe de Vergara, 132 Madrid	15,00%	20.199	-	-	2.362	-	-
							15.165	8.419	

- (a) Poseída a través de Unicorp Corporación Financiera, S.A.
- (b) Poseída a través de Inmobiliaria Acinipo, S.A.
- (c) Poseída a través de Unimediterráneo de Inversiones, S.L.
- (d) De este porcentaje, un 13,42% corresponde a la participación indirecta a través de Supercable Sevilla, S.A.
- (e) Poseída a través de Corporación Uninser, S.A.
- (f) En liquidación
- (*) Datos al 31 de diciembre de 1998, excepto los de Inmobiliaria Alcázar, S.A.; Retevisión, S.A. y Cádiz Cable, S.A.

CAPITULO IV

INFORMACION RELATIVA A LAS ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA ENTIDAD

EMISORA

ANTECEDENTES.

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CADIZ, ALMERIA, MALAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA) es una Institución Benéfico - Social, sin afán de lucro que tiene por objeto básico:

- a)- Promover y estimular el ahorro.
- b)- Financiar los sectores productivos de mayor interés y realizar aquellas inversiones que contribuyan al incremento de la riqueza en su zona de influencia.
- c)- Atender las necesidades de sus clientes.
- d)- Crear y sostener obras sociales, culturales y benéficas que redunden en beneficio de la zona de actuación de la Institución.

UNICAJA está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorro, a la Federación Andaluza de Cajas de Ahorro y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982.

IV.1 PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA

IV. 1.1 DESCRIPCION DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD EMISORA

IV. 1.1.1 ACTIVIDADES

De conformidad con su objeto social, las actividades de la Entidad pueden agruparse en tres familias o clases de productos:

- a)- Captación de Fondos: Recursos Ajenos.
- b)- Aplicación de Fondos:

- b).1 - Inversiones crediticias.
- b).2 - Tesorería y cartera de valores.

En los cuadros siguientes se analiza la evolución de las agrupaciones anteriores en los últimos tres años.

Los productos comerciales utilizados para llevar a cabo su actividad, responden a las necesidades de nuestros clientes, en cada una de las zonas de actuación de la Entidad, disponiéndose de un amplio catálogo de productos que cubren suficientemente la demanda de inversión, colocación y servicios.

La fijación de los precios y la necesidad de reducir el riesgo de interés, se efectúa mediante una adaptación permanente a la evolución del mercado y ofreciendo la formalización de operaciones tanto a tipo de interés fijo como variable.

El índice de referencia utilizado en la mayor parte de las operaciones, se refiere a los índices elaborados por la Confederación Española de Cajas de Ahorros, utilizando como base los tipos practicados por las Cajas de Ahorros Confederadas, tanto en activo como en pasivo. El segundo índice utilizado es el EURIBOR, preferentemente a un año.

La actividad de UNICAJA se realiza en toda la Comunidad Autónoma de Andalucía, Ciudad Real, Ceuta, Melilla, Toledo, Madrid y Valencia, no teniendo concentración de su actividad en ningún mercado concreto.

IV.1.1.2 FAMILIAS DE PRODUCTOS

En términos generales, UNICAJA agrupa la totalidad de sus productos en cinco áreas fundamentales:

- 1.) Productos de pasivo
- 2.) Productos de activo
- 3.) Productos de desintermediación
- 4.) Servicios Financieros
- 5.) Otros servicios

IV.1.1.3 DESCRIPCION DE LOS COMPONENTES DE LOS PRODUCTOS

El contenido de estas familias de productos se relacionan a continuación:

1. Productos de pasivo:

- Del Sector Residente
- Del Sector no Residente

Para del Sector Residente, cabría distinguir entre cuentas en pesetas a la vista y cuentas en pesetas a plazo y para los segundos, los No Residentes, tendríamos que añadir, además de los productos en pesetas, las cuentas en divisas.

Este gama de productos es la tradicional de la Cajas de Ahorros que, bien a través de la cuentas de Ahorro o a través de la cuentas corrientes (en sus diversas modalidades), canalizan las imposiciones de nuestros clientes. En definitiva, se trata de contratos de depósitos que, con más o menos plazos de duración y liquidez, remunerar los depósitos de nuestros clientes a unos tipos pactados en función de las características anteriores.

2. Productos de Activo

Podemos agruparlos en los siguientes:

- Préstamos con Garantía Personal
- Préstamos con Garantía Hipotecaria
- Préstamos con Garantía Pignoratícia
- Descuento de Efectos
- Aavales y Otras Garantías

Los primeros, son los que se realizan tomando como garantía el patrimonio personal del prestatario y tienen diferentes modalidades, entre las que cabe nombrar el préstamo personal (propiamente dicho), las cuentas de crédito, los préstamos nóminas, los préstamos para el consumo y los préstamos campaña (de apoyo a los agricultores).

Como su nombre indica, los préstamos hipotecarios son aquellos que se realizan con la garantía de hipoteca que sobre el bien objeto de la misma se realiza. Tienen

diferentes modalidades como préstamos al promotor, al comprador directo, etc..

Los que se realizan con garantía pignoratícia son parecidos a los anteriores pero que no garantizan el pago mediante hipoteca del bien, sino contra imposiciones de plazo fijo, de títulos valores u otras prendas.

3. Productos de Desintermediación

Los principales conocidos son los siguientes:

- Fondos de Inversión
- Planes y Seguros de Pensiones
- Operaciones de arrendamiento financiero
- Operaciones de cesión temporal de activos
- Pagars de empresa

4. Servicios Financieros

Cabe distinguir los siguientes grupos:

4.1 Medios de Pago:

- Tarjeta Unicaja
- Tarjeta Visa
- Cheques Gasolina
- Tarjetas Americam Express
- Transferencias
- Cheque Bancario etc.

4.2 Valores Mobiliarios:

- Compra venta de títulos y derechos en bolsa
- Suscripción de títulos
- Depósitos de Valores
- Conversiones y canjes
- Amortizaciones
- Ampliaciones de capital
- Dividendos e intereses
- Información fiscal anual etc.

5. Otros Servicios

Son algunos tales como:

- Servicio de custodia
- Alquiler de Cajas de depósitos
- Domiciliaciones
- Servicio nóminas

- Etc...

IV.1.1.4 RED COMERCIAL

UNICAJA cuenta a 31 de Diciembre de 1998, con una Red de 743 oficinas repartidas en catorce provincias, que la consolida como la primera Entidad Financiera de Andalucía, así como le permite estar presente en Ciudad Real, Toledo, Madrid, Ceuta, Melilla y Valencia

Nota: En el anexo de este folleto figura una relación detallada de oficinas de la Entidad a la fecha de elaboración del mismo, por lo que el numero de oficinas puede variar de las existentes a 31 de diciembre 1998. No obstante, se trataría de variaciones poco significativas

DISTRIBUCION PROVINCIAL DE LA RED DE NEGOCIO

PROVINCIA	Nº OFICINAS	% DISTRIBUCION
MALAGA	250	33,65
CADIZ	107	14,40
ALMERIA	107	14,40
JAEN	86	11,57
SEVILLA	34	4,58
CORDOBA	22	2,96
HUELVA	17	2,29
GRANADA	16	2,15
TOTAL ANDALUCIA	639	86,01
CIUDAD REAL	81	10,90
MADRID	17	2,29
MELILLA	3	0,40
TOLEDO	1	0,13
CEUTA	1	0,13
VALENCIA	1	0,13
TOTAL UNICAJA	743	100,00

La actividad realizada en cada una de las Sucursales, tiene carácter universal; es decir, comercializan todos

los productos de la Entidad y atienden a todos los segmentos de clientes.

IV.1.2.2. POSICIONAMIENTO RELATIVO DE LA ENTIDAD EN EL SECTOR BANCARIO

Cifras absolutas (millones de pesetas)

	UNICAJA	BILBAO BIZKAIA	IBERCAJA	CAJA ESPAÑA	GIPUZKOA Y S.S.	SECTOR CAJAS AHORRO
TOTAL ACTIVO, NETO DE EE.FF.	1.473.270	1.658.802	1.589.586	1.196.785	1.210.427	44.593.156
TOTAL ACTIVO	1.515.067	1.669.457	1.721.939	1.274.232	1.234.205	52.165.629
CREDITOS SOBRE CLIENTES	888.024	838.205	1.064.284	651.580	556.293	28.694.356
DEBITOS A CLIENTES	1.264.568	1.437.294	1.396.605	1.077.318	1.031.844	39.167.729
FONDOS PROPIOS (1)	99.088	147.362	108.062	62.237	131.627	2.913.918
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS	14.509	29.377	18.921	11.893	19.057	455.309
RED DE OFICINAS	743	280	885	436	142	17.595
PLANTILLA	4.207	2.122	4.139	2.493	1.643	95.154

Fuente: balances públicos de las cajas de ahorros; informe estadístico trimestral; CECA.

Elaboración propia

En este cuadro figura la comparación de Unicaja respecto al Grupo Financiero de características similares al de la Entidad a 31 de Diciembre de 1998(formado por las 2 Cajas de Ahorros que ocupan puestos anteriores y posteriores en el ranking por recursos ajenos del total Cajas de Ahorros y compuesto por Caja Bilbao Bizkaia, Ibercaja, Caja España y Caja Guipuzkoa Donostia), y respecto al total Confederación Española de Cajas de Ahorros.

Cifras Relativas (%)

	UNICAJA	BILBAO BIZKAIA	IBERCAJA	CAJA ESPAÑA	GIPUZKOA Y S.S.	SECTOR CAJAS AHORRO
TOTAL ACTIVO, NETO DE EE.FF.	1.473.270	1.658.802	1.589.586	1.196.785	1.210.427	44.593.156
TOTAL ACTIVO	102,84%	100,64%	108,33%	106,47%	101,96%	116,98%
INVERSION CREDITICIA	60,28%	50,53%	66,95%	54,44%	45,96%	64,35%
DEBITOS A CLIENTES	85,83%	86,65%	87,86%	90,02%	85,25%	87,83%
FONDOS PROPIOS	6,73%	8,88%	6,80%	5,20%	10,87%	6,53%
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS	0,98%	1,77%	1,19%	0,99%	1,57%	1,02%

Fuente: balances públicos de las cajas de ahorros; CECA. y elaboración propia

Se ha establecido el ratio entre cada una de las magnitudes (Total activo, inversión crediticia, débitos a clientes, etc.) y el total de recursos (total activo o total pasivo del balance) una vez restado del total activo (o pasivo) del balance, el menor de los saldos de las rúbricas de “Entidades Financieras” activas y “Entidades Financieras” pasivas, al objeto de depurar el balance de operaciones interbancarias y hacer significativa la comparación entre Entidades

En la parte inferior del mismo, se comparan los beneficios después de impuestos, así como la red y el número de empleados de cada uno de los grupos.

(1) Se han tomado como fondos propios el Capital Suscrito (Fondo de Dotación, en Cajas), Prima de Emisión, Reservas y Reservas de Revalorización. En el caso de Unicaja a diciembre 1998:

Fondo de Dotación	2
Reservas	95.158
Rvas. Revalorización	3.928

Total	99.088

IV.1.3 INFORMACION FINANCIERA DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO

Datos a 31/12/98

(Datos en millones de pesetas)

BALANCE	UNICAJA	BANCO EUROPEO DE FINANZAS	UNICARTERA CAJA	UNICORP	UNIGEST
Caja y Bancos Centrales	28.292	230	--	-	-
Entidades de Crédito	202.402	10.176	8.302	237	271
Inversión Crediticia	888.024	7.154	--	--	--
Cartera de Valores(*)	296.756	6.946	3.724	3.030	561
Otros Activos	99.593	850	441	161	241
TOTAL ACTIVO	1.515.067	25.356	12.467	3.428	1.073
Entidades de Crédito	41.797	2.555	10.344	--	--
Débitos a clientes	1.264.568	11.774	--	4	4
Débitos Representados en valores neg.	--	--	--	--	--
Otros pasivos	34.548	305	1.865	10	364
Pasivos subordinados	29.000	--	--	--	--
Provisiones riesgos y cargas	31.270	6.028	1	55	6
Fondos para Riesgos Generales	287	--	--	--	--
Capital, reservas y resultados	113.597	4.694	257	3.359	699
TOTAL PASIVO	1.515.067	25.356	12.467	3.428	1.073

(*) Incluye participaciones en empresas del grupo y asociadas

CUENTA DE RESULTADOS

Ing. inter. Rendimientos Asimilados	93.581	1.611	96	113	47
Gastos intereses cargas y comis.	(32.258)	(179)	(62)	0	0
MARGEN DE INTERMEDIACION	61.323	1.432	34	113	47

Comisiones Netas	7.139	15	--	--	226
Resultados Operac.Financieras	4.063	(27)	--	--	(2)
Gastos de Explotación	(40.696)	(461)	(1)	(126)	(161)
Saneamientos, Provisiones y Otros	(11.097)	(129)	--	107	0
Beneficio antes de impuestos	20.732	830	33	94	110
Impuestos	(6.223)	(418)	(12)	2	(39)
Beneficio del ejercicio	14.509	412	21	96	72

**OTROS DATOS
SELECCIONADOS**

Resultados despues de impuestos/Activos Totales Medios (%)	0,96%	1,67%	0,17%	3,21%	6,74%
Resultados despues de impuestos/Recursos Propios Med.(%)	13,51%	9,18%	8,70%	3,27%	10,60%
Número de Oficinas	743	3	--	--	--
Número de empleados	4.207	26	--	6	8

Según el cuadro anterior, las mayores aportaciones al balance de UNICAJA las realizan las Sociedades Banco Europeo de Finanzas y Unicartera Caja,s.a., con 25.356 y 12.467 millones de pesetas, respectivamente.

Este cuadro recoge las sociedades con mayor peso específico del Grupo, sin menoscabo de otras de la que se facilitan datos en la Memoria de las Cuentas Anuales anexa a este folleto.

IV.2. GESTION DE RESULTADOS

IV.2.1 CUENTA DE RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

En el cuadro siguiente aparecen no solo los saldos de la cuenta escalar de resultados de los tres ultimos ejercicios, de la misma forma, se establece el porcentaje de cada uno de los saldos sobre los Activos Totales Medios.

(Datos en millones de pesetas)

	1.998		1.997		1996	
	IMPORT E	%S/ATM	IMPORTE	%S/ATM	IMPORT E	%S/ATM
Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos de cartera de renta variable	95.052	6.45%	102.097	7.43%	114.678	8.98%
Intereses y cargas asimiladas	(32.204)	(2.18)%	(39.156)	(2.85)%	(51.757)	4,05%
MARGEN DE INTERMEDIACION	62.848	4.26%	62.941	4.58%	62.921	4.93%
Comisiones percibidas y pagadas	7.402	0,50%	6.744	0.49%	5.326	0,42%
Resultado de operaciones financieras	4.061	0,28%	3.672	0.27%	3.030	0,24%
MARGEN ORDINARIO	74.311	5.04%	73.357	5.34%	71.277	5,58%
Gastos de personal	(26.531)	(1.80)%	(26.263)	(1.91)%	(25.892)	2,03%
Otros Gastos de Explotación	(15.623)	(1,06)%	(15.067)	(1,10)%	(14.397)	1,13%
Otros productos de explotación (1)	540	0,04%	406	0.03%	363	0,03%
MARGEN DE EXPLOTACION	32.697	2,22%	32.433	2.36%	31.351	2,45%

Resultados por operaciones de grupo	309	0,02%	19	0,00%	176	0,01%
Amortizaciones fondo de comercio cons.	(3.983)	(0,27)%	(810)	(0,06)%	(39)	0,00%
Saneamiento inmoviliz- financieras			(1.099)	(0,08)%	(238)	0,02%
Amortizaciones y provisiones insolvencias	(2.922)	(0,20)%	(6.067)	(0,44)%	(5.609)	0,44%
Resultados extraordinarios	(4.050)	(0,27)%	(5.147)	(0,37)%	(10.214)	0,80%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	22.051	1,50%	19.329	1,41%	15.427	1,21%
Impuesto sobre sociedades	(6.753)	(0,46)%	(6.023)	(0,44)%	(4.294)	0,34%
RESULTADO DEL EJERCICIO	15.298	1,04%	13.306	0,97%	11.133	0,87%
Resultado atribuido a la minoría	17	0,00%	54	0,00%	38	0,00%
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	15.281	1,04%	13.252	0,96%	11.095	0,87%
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	1.474.590	100%	1.374.808	100%	1.277.508	100%

(1) Incluye el neto de las partidas Otras cargas de explotación y Otros productos de explotación.

El Grupo Unicaja ha alcanzado, al cierre de 1998, un resultado consolidado antes de impuestos de 22.051 millones de pesetas. Esta cifra, en un ejercicio en que la reducción de tipos de interés determinada por el proceso de convergencia hacia la Unidad Monetaria ha tenido unos efectos especialmente negativos sobre los productos financieros de las entidades de crédito, supone un aumento de 2.722 millones de pesetas, un 14,08%, con respecto al resultado antes de impuestos alcanzado en 1.997.

La evolución del Fondo de Comercio ha presentado los siguientes datos en los últimos tres años:

	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
Por Integración Global	-	-	87	-	-100,00%
Por Puesta en equivalencia	-	2.538	70	-100,00%	3.525,71%
	-	2.538	157	-100,00%	1.516,56%

IV.2.2. RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

Este cuadro analiza los saldos medios de los activos del balance del Grupo Consolidado así como los intereses y rendimientos de los mismos. Del cociente de ambos, se obtienen los rendimientos medios.

(Saldos medios en millones de pesetas)

	1998			1997			1996		
	Saldos Medios	%Tipos Medios	Inter. y Rendim.	Saldos Medios	%Tipos Medios	Inter. y Rendim.	Saldos Medios	%Tipos Medios	Inter. y Rendim.
Deudas Estado y Cart Renta Fija	241.572	7,98	19.277	241.965	8,16	19.752	248.755	9,36	23.281
Entidades de Crédito	201.539	4,09	8.241	224.043	4,30	9.623	252.200	6,04	15.238
Créditos sobre clientes	829.791	7,96	66.051	723.353	9,95	71.973	630.450	12,03	75.822
Cartera Valores Renta Variable	47.447	2,03	964	39.546	0,73	287	17.848	0,94	168
Participaciones empresas grupo	18.775	2,76	519	9.537	4,84	462	1.745	9,68	169
ACT.MED REMUNERADOS	1.339.122	7,10	95.052	1.238.443	8,24	102.097	1.150.998	9,96	114.678
Caja y Bancos Centrales	33.313	--	--	36.693	--	--	31.486		

Activo Material e Inmaterial	66.247	2,35	1.554	68.589	1,53	1.050	65.877	1,65	1.086
Otros Activos	35.908	--	--	31.084	--	--	29.147	-	-
ACT. TOTALES MEDIOS	1.474.590	6,55	96.606	1.374.808	7,50	103.147	1.277.508	9,06	115.764

El cuadro anterior refleja la reducción de tipos de interés, que ha tenido unos efectos especialmente negativos sobre los productos financieros derivados del Crédito sobre Clientes. Así de una tasa media de rentabilidad de los activos remunerados del 8.24 en el ejercicio 97, hemos pasado a una tasa de rentabilidad del 7.10

Para los intereses y rendimientos del cuadro anterior, se han tenido en cuenta los siguientes criterios:

Cajas y Bancos Centrales: Incluye intereses y rendimientos asimilados de Banco de España y otros Bancos centrales. Al incluir saldos de diferente naturaleza (coeficiente de caja, etc.) no resulta significativo los tipos medios ni los rendimientos, por lo que se ha optado por no incluirlos.

Deudas del Estado y Cartera de Renta Fija: Incluye la suma de rendimientos de la cartera de renta fija, más las comisiones de servicios de valores.

Entidades de Crédito: incluye intereses y rendimientos asimilados de Entidades de Crédito.

Créditos sobre clientes: Suma de los rendimientos de créditos sobre clientes y administraciones públicas.

Cartera de Valores de Renta Variables: Suma de las rúbricas por este concepto de la cuenta de resultados pública

Participaciones: Suma de las rúbricas por este concepto de la cuenta de resultados pública.

Activos Materiales e Inmateriales: Incluye los beneficios extraordinarios por enajenación de activos materiales.

Variación anual del rendimiento medio de los empleos

La variación interanual de las cifras del cuadro anterior aparecen a continuación:

	Variación 1998/1997			Variación 1997/1996		
	Por Volumen	Por Tipos	Rendimiento	Por Volumen	Por Tipos	Rendimiento
Deudas Estado y Cart Renta Fija	-32	-443	-475	-636	-2.893	-3.529
Entidades de Crédito	-967	-415	-1382	-1.701	-3.914	-5.615
Créditos sobre clientes	10.591	-16.513	-5.922	11.173	-15.022	-3.849
Cartera Valores Renta Variable	57	620	677	204	-85	119
Participaciones empresas grupo	447	-390	57	754	-461	293
ACT.MED REMUNERADOS	10.097	-17.142	-7.045	9.795	-22.376	-12.581
Caja y Bancos Centrales	--	--	--	--	--	--
Activo Material e Inmaterial	-36	540	504	45	-81	-36
Otros Activos	--	--	--	--	--	--
ACT TOTALES MEDIOS	10.061	-16.602	-6.541	9.840	-22.457	-12.617

IV.2.3 COSTE MEDIO POR RECURSOS

De igual forma que lo realizado para el rendimiento medio de los empleos, se ha elaborado el siguiente cuadro que recoge el coste medio de los pasivos:

(Millones de pesetas)

	1998			1997			1996		
	Saldos Medios	%Tipos Medios	Costes y Cargas	Saldos Medios	%Tipos Medios	Costes y Cargas	Saldos Medios	%Tipos Medios	Costes y Cargas
Entidades de Crédito	43.465	2,99	1.300	59.489	2,57	1.526	73.391	2,99	2.191
Débitos a clientes	1.220.303	2,46	30.007	1.130.968	3,24	36.661	1.043.326	4,64	48.436
Débitos Representados por	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Valores negociables	0	--	--	0	--	--	0	--	--
Pasivos Subordinados	26.500	3,38	897	21.500	4,51	969	17.395	6,50	1.130
REC MEDIOS CON COSTE	1.290.268	2,50	32.204	1.211.957	3,23	39.156	1.134.112	4,56	51.757
Otros Pasivos	73.161	--	--	64.540	--	--	57.679	--	--
Recursos Propios	111.161	--	--	98.312	--	--	85.717	--	--
REC. TOTALES MEDIOS	1.474.590	2,18	32.204	1.374.808	2,85	39.156	1.277.508	4,05	51.757

Criterios tenidos en cuenta en el cuadro anterior:

Entidades de Crédito: Intereses y cargas asimiladas de Banco de España y Entidades de Crédito. Incluyen rectificaciones del costo por operaciones de cobertura

Débitos a clientes: Incluye costes de acreedores, **costes imputables a los fondos de pensiones internos y otros intereses**

Débitos Valores Negociables: Incluye coste de empréstitos y otros valores negociables

Pasivos Subordinados: Coste de la financiación subordinada

Variación anual del coste medio de los recursos

	Variación 1998/1997			Variación 1997/1996		
	Por Volumen	Por Tipos	Por Rendim.	Por Volumen	Por Tipos	Por Rendim.
Entidades de Crédito	-411	185	-226	-416	-249	-665
Débitos a clientes	2.896	-9.550	-6.654	4.069	-15.844	-11.775
Débitos Representados por	--	--	--	--	--	--
Valores negociables	--	--	--	--	--	--
Pasivos Subordinados	225	-297	-72	267	-428	-161
REC MEDIOS CON COSTE	2.710	-9.662	-6.952	3.920	-16.521	-12.601
Otros Pasivos						
Recursos Propios						

REC. TOTALES MEDIOS	2.710	-9.662	-6.952	3.920	-16.521	-12.601
---------------------	-------	--------	--------	-------	---------	---------

IV.2.4 MARGEN DE INTERMEDIACION

(Datos en Millones)

	% de Variación				
	1998	1997	1996	1998/1997	1998/1996
Ingresos por intereses y Rtos asimil.	93.569	101.367	114.510	-7,69%	-11,48%
Rendimientos cartera de renta variable	1.483	730	168	103,15%	334,52%
Rtos por intereses y cargas asim	(32.204)	(39.156)	(51.757)	-17,75%	-24,35%
MARGEN DE INTERMEDIACION	62.848	62.941	62.921	-0,15%	0,03%
Margen de intermediación /A.M.R.	4,69%	5,08%	5,47%		
Margen Intermediación /A.T.M.	4,26%	4,58%	4,93%		

A.M.R.= Activos Medios Remunerados

A.T.M = Activos Totales Medios

1996= 1.150.998

1996=1.277.508

1997= 1.238.443

1997=1.374.808

1998= 1.339.122

1998=1.474.590

El mantenimiento de la cifra absoluta del margen de intermediación (leve caída del 0.15%) ha sido posible gracias al crecimiento del volumen de negocio - en particular , de la inversión crediticia en el sector privado y de los depósitos a la vista - , que han compensado la importante reducción de la rentabilidad financiera neta que se ha derivado de la disminución de los tipos de interés

Como se desprende del cuadro anterior el margen de intermediación , a pesar de la fuerte reducción de tipos de interés, se mantiene en los tres últimos ejercicios, con una leve caída en el ejercicio 98.

IV.2.5 COMISIONES Y OTROS INGRESOS

Este apartado incluye las comisiones percibidas por el Grupo neta de comisiones pagadas, tanto por operaciones de clientes como otros productos de explotación y otras cargas de explotación, así como el porcentaje de las mismas sobre los Activos Totales Medios.

(Datos en Millones)

% de Variación				
1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996

Comisiones percibidas y pagadas	7.402	6.744	5.326	9,76%	26,62%
Resultados operaciones financieras	4.061	3.672	3.030	10,59%	21,19%
Otros productos de explotación	540	406	363	33,00%	11,85%
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	12.003	10.822	8.719	10.91%	24,12%
% Comisiones y otros ingresos/A.T.M.	0,81%	0,79%	0,68%	--	--

IV.2.6. GASTOS DE EXPLOTACION

(Datos en Millones)	% de Variación				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
Gastos de Personal	26.531	26.263	25.892	1,02%	1,43%
Amortizaciones del inmovilizado	5.021	4.845	4.293	3,63%	12,86%
Otros Gastos de Explotación (1)	10.602	10.222	10.104	3,72%	1,17%
GASTOS DE EXPLOTACION (2)	42.154	41.330	40.289	1,99%	2,58%
%Gastos de Explotación/ATM	2,86%	3,01%	3,15%		
Ratio de Eficiencia (%) (3)	49,35%	49,15%	49,75%		
Nº medio de empleados	4.423	4.591	4.381	-3,66%	4,79%
Coste medio por persona (miles ptas)	5.998	5.721	5.910	4,86%	-3,21%
% Gtos de personal/gtos explotación	63%	64%	64%		
Nº de oficinas	746	753	755	-0,93%	-0,26%
Empleados por oficinas	6	6	6		

(1) Incluye:

	1998	1997	1996
Gastos Generales	10.138	9.790	9.565
“Otros gastos administrativos”.	464	432	539
Total	10.602	10.222	10.104

(2) El cuadro de estos datos con los facilitados en la Cuenta de Resultados del Grupo consolidado, es el siguiente:

En el Margen de Explotación de la Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado del apartado IV. 2.1. de este folleto, se incluyen los 26.531 millones de gastos de personal, más la suma de las amortizaciones de inmovilizado (5.021 millones) más otros gastos administrativos (10.602 millones) estos últimos suman un importe de (15.623 millones) incluidos en otros gastos de explotación.

(3) $\text{Ratio de Eficiencia} = ((\text{Gastos Generales} + \text{Gastos de Personal}) \times 100) / (\text{Margen Ordinario})$

IV.2.7. SANEAMIENTOS PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

En este cuadro se reflejan aquellos saneamientos y provisiones llevados a cabo en los tres últimos ejercicios. Las partidas de ingresos se expresan en negativo para ofrecer el resultado neto al final del cuadro.

(Datos en Millones)	% de Variación				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
Resultados operaciones grupo	-84	-19	-169	342,11%	-89,20%
Beneficios por Operaciones Grupo	-225	--	-7	--	--

Amortizaciones Fondo de comercio	3.983	810	39	391,73%	1.976,92%
Beneficios extraordinarios	-5.044	-6.962	-3.241	-27,55%	114,81%
Perdidas extraordinarias	9.094	12.109	13.455	-24,90%	-10,00%
Saneamiento inmovilizado financiero		1.099	238	-100,00%	361,76%
Amortizaciones y provisiones insolvenc.	2.922	6.067	5.609	-51,84%	8,17%
TOTAL SAN. PROV. Y OTR RTDS	10.646	13.104	15.924	-18,76%	-17,71%
% Total sanea. prov. y otros rtdos/ ATM	0.72%	0,95%	1,25%	--	--

Hay que destacar la partida de beneficios extraordinarios en 1998 y 1997 con el siguiente desglose:

	1.998	1.997
Beneficios por enajenación de activos materiales	= 1.760 mill.	1.592 mill.
Beneficios de ejercicios anteriores	= 2.185 mill	2.455 mill
Disponibilidad Fondo de Pensiones	=	2.525 mill.
Otros conceptos	= 1.099mill.	390 mill
Total	= 5.044 mill.	6.962 mill.

IV.2.8. RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS

(Datos en Millones)

	% de Variación				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
RTDO ANTES DE IMPUESTOS	22.051	19.329	15.427	14,08%	25,29%
Impuesto sobre sociedades	6.753	6.023	4.294	12,12%	40,27%
RESULTADO DEL EJERCICIO	15.298	13.306	11.133	14,97%	19,52%
Resultado atribuido a la minoría	17	54	38	-68,52%	42,11%
RTDO ATRIBUIDO AL GRUPO	15.281	13.252	11.095	15,31%	19,44%
REC. GENERADOS DE OPERAC(*)	29.994	31.340	25.567	-4,29%	22,58%
% Resultado ejercicio/ATM (ROA)	1,04%	0,97%	0,87%		
% Resultado ejercicio atribuido Grupo /RPM	13,75%	13,48%	12,94%		
%Recursos generados/ATM	2,03%	2,28%	2,00%		

A.T.M = Activos Totales Medios

1996=1.277.508

1997=1.374.808

1998=1.474.590

R.P.M= Recursos Propios Medios

1996 = 85.717

1997 = 98.312

1998 = 111.161

(*) Calculados de la siguiente forma:

(Datos en millones)

	1998	1997	1996
Resultados del ejercicio a.i.	22.051	19.329	15.427
Amortización del inmovilizado	5.021	4.845	4.293
Sane. inmovili. financieras		1.099	238
Amortiz. y provisiones insolv. (neto fondos disponibles)	2.922	6.067	5.609
TOTAL	29.994	31.340	25.567

IV.3. GESTION DEL BALANCE

IV.3.1 BALANCE DEL GRUPO CONSOLIDADO

El balance comparado de los tres últimos ejercicios es el siguiente.

(Datos en Millones)

	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	28.523	38.103	35.283	-25,14%	7,99%
Deudas del Estado	172.850	161.586	189.656	6,97%	-14,80%
Entidades de Crédito	211.984	191.093	256.992	10,93%	-25,64%
Créditos sobre clientes	884.858	774.724	671.981	14,22%	15,29%
Cartera de Valores y participaciones	134.490	146.659	84.194	-8,30%	74,19%
Activos materiales e inmatrimoniales	63.343	66.612	67.871	-4,91%	-1,85%
Acciones de la Entidad Dominante	--	--	--		
Otros Activos (*)	39.066	35.288	29.574	10,71%	19,32%
TOTAL ACTIVO	1.535.114	1.414.065	1.335.551	8,56%	5,88%
Entidades de Crédito	43.754	43.176	75.802	1,34%	-43,04%
Débitos a clientes	1.266.365	1.174.241	1.087.694	7,85%	7,96%
Débitos representados valores negoc.	--	--	--	--	--
Otros Pasivos (**)	38.931	34.974	35.804	11,31%	-2,32%
Provisiones para riesgos y cargas	38.975	33.442	24.859	16,55%	34,53%
Beneficios consolidados del ejercicio	15.298	13.306	11.133	14,97%	19,52%
Pasivos subordinados	29.000	24.000	19.000	20,83%	26,32%
Intereses minoritarios	153	308	288	-50,32%	6,94%
Capital Suscrito(Fondo de Dotacion)	2	2	2	0,00%	0,00%
Reservas	96.764	85.536	76.588	13,13%	11,68%
Reservas Revalorización	3.928	3.928	3.928	0,00%	0,00%
Reservas en Sociedades consolidadas	1.944	1.152	453	68,75%	154,30%
TOTAL PASIVO	1.535.114	1.414.065	1.335.551	8,56%	5,88%

(*) Incluye las cuentas de periodificación, otros activos, perdidas en sociedades consolidadas y fondo de comercio

(**) Incluye las cuentas de periodificación, otros pasivos, diferencias negativas de consolidación y los fondos para riesgos generales

DETALLE DE PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

	1998	1997	1998/1997
Fondo de Pensionistas	1.801	1.722	4,59%
Provisión para Impuestos	-	-	-
Otras Provisiones	37.174	31.720	17,19%
	38.975	33.442	16,55%

IV.3.2. TESORERIA Y ENTIDADES DE CREDITO

En este apartado analizamos la Tesorería de la Entidad distinguiendo los Depósitos en Banco de España y Caja Central de la Tesorería Operativa.

CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

(Datos en millones)

	% de Variación				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
Caja	22.337	19.832	20.525	12,63%	-3,38%
Banco de España	6.186	18.271	14.758	-66,14%	23,80%
Otros Bancos Centrales	--	--	--	--	--
TOTAL CAJA Y DEPOSITOS EN B.C.	28.523	38.103	35.283	-25,14%	7,99%
% sobre Activos Totales.	1,86%	2,69%	2,64%		

Los datos que aparecen a continuación desglosan el saldo de este capítulo del Activo y Pasivo de los Balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza.

POSICION NETA DE ENTIDADES DE CREDITO

(Datos en millones)

	% de Variación				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
<u>Posición neta en pesetas.</u>					
Entidades de crédito posición activa	206.094	185.913	251.952	10,86%	-26,21%
Entidades de Crédito posición pasiva	39.839	40.229	74.937	-0,97%	-46,32%
<u>Posición neta en moneda extranjera</u>	--	--	--	--	--
Entidades de crédito posición activa	5.890	5.180	5.040	13,71%	2,78%
Entidades de crédito posición pasiva	3.915	2.947	865	32,85%	240,69%
POSICION NETA ENTIDADES CTO	168.230	147.917	181.190	13,73%	-18,36%

IV.3.3. INVERSION CREDITICIA

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

INVERSION CREDITICIA POR CLIENTES

(Datos en millones)

	% de Variación				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
Crédito al sector público.	45.262	70.887	62.250	-36,15%	13,87%
Crédito a empresas grupo y asociadas	5.188	2.097	586	147,40%	257,85%
Crédito a otros sectores residentes	854.237	726.382	637.090	17,60%	14,02%
Crédito al sector no residente	5.808	5.180	3.020	12,12%	71,52%
INVERSION CREDITICIA BRUTA	910.495	804.546	702.946	13,17%	14,45%
De los que dudosos	19.283	25.429	32.870	-24,17%	-22,64%
Fondo provisión insolvencias	(25.637)	(29.822)	(30.965)	-14,03%	-3,69%
INVERSION CREDITICA NETA	884.858	774.724	671.981	14,22%	15,29%
En pesetas	881.639	771.989	671.241	14,20%	15,01%
En moneda extranjera	3.219	2.735	740	17,70%	269,59%

A lo largo de 1.998, la inversión crediticia no dudosa se ha incrementado en 112.095 millones de pesetas, un 14,39% . La mayor parte de este crecimiento, se ha materializado en la cartera de préstamos al sector privado, y , en particular, en las operaciones con garantía real .

INVERSION CREDITICIA POR GARANTIAS

(Datos en millones)

	% de Variación				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
Créditos garantizados por Sector Público	51.756	75.245	62.489	-31,22%	20,41%
Créditos con garantía real	480.810	408.795	384.227	17,62%	6,39%
Créditos con otras garantías	316.250	259.107	199.520	22,05%	29,87%
Total créditos con garantía	848.816	743.147	646.236	14,22%	15,00%
%sobre inversión crediticia neta	95,93%	95,92%	96,17%		
Créditos sin garantía específica	36.042	31.577	25.745	14,14%	22,65%
% sobre inversión crediticia neta	4,07%	4,08%	3,83%		
INVERSION CREDITICIA NETA	884.858	774.724	671.981	14,22%	15,29%

El volumen de Inversión crediticia con garantías específicas se mantiene en el ejercicio 1.998 en el 95,93% ,muy similar a la tasa del ejercicio 1.997.

INVERSION CREDITICIA POR SECTORES

(Datos en millones)

	% de Variación				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
Agricultura, ganadería y pesca	83.892	83.218	32.160	0,81%	158,76%
Energía y Agua	23.508	20.073	7.080	17,11%	183,52%
Otros sectores industriales	57.016	58.505	35.191	-2,55%	66,25%
Construcción y Promoción inmobiliaria	80.366	58.814	106.379	36,64%	-44,71%
Comercio, transporte, y otros servicios	141.171	148.282	77.222	-4,80%	92,02%
Seguros y otras instituciones financieras	11.545	14.976	5.067	-22,91%	195,56%
Administraciones públicas	45.262	70.889	62.250	-36,15%	13,88%
Créditos a personas físicas	418.590	328.778	311.276	27,32%	5,62%
Arrendamiento financiero	581	763	257	-23,85%	196,89%
Otros	42.756	15.065	64.278	183,81%	-76,56%
TOTAL INV. CRED RESIDENTES (1)	904.687	799.363	701.160	13,18%	14,01%

(1) Inversión crediticia Bruta a sectores Residentes . Datos obtenidos de la información oficial enviada al Banco de España .

INVERSION CREDITICA AREAS GEOGRAFICAS

(Datos en millones)

	% de Variación				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
C.E.E.	5.246	5.180	3.020	1,25%	71,52%
U.S.A.	251	--	--	--	--
Japón	--	--	--	--	--
Otros países de la OCDE	--	--	--	--	--
Iberoamérica	29	--	--	--	--
Resto del Mundo	282	--	--	--	--
TOT. INV. CRED. NO RESID (2)	5.808	5.180	3.020	12,12%	71,52%

(2) Obtenidos de la información oficial enviada al Banco de España

CUENTAS DE ORDEN

Los compromisos y contingencias recogidos en este epígrafe en los tres últimos ejercicios pertenecientes al grupo financiero UNICAJA, se señalan en el siguiente cuadro

(Datos en millones)

	% de Variación				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
<u>Pasivos contingentes:</u>	40.625	37.540	17.585	8,22%	113,48%
Activos afectos diversas obligaciones	--	--	-	--	--
Fianzas, Avaluos y Caucciones	38.874	33.161	17.190	17,23%	92,91%
Otros Pasivos contingentes	1.751	4.379	395	-60,01%	1.008,61%
<u>Compromisos:</u>	276.174	303.147	187.290	-8,90%	61,86%
Disponibles por terceros	260.056	208.250	175.136	24,88%	18,91%
Otros Compromisos	16.118	94.897	12.154	-83,02%	680,79%
TOTAL	316.799	340.687	204.875	-7,01%	66,29%

IV.3.4 . CARTERA DE VALORES

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

(Datos en Millones)

	% de Variación				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
Certificados de Banco de España	20.858	30.012	38.380	-30,50%	-21,80%
Cartera de Renta Fija	--	--	--	--	--
De inversión	151.992	131.487	151.269	15,59%	-13,08%
De negociación	--	87	10	-100,00%	770,00%
Fondo de fluctuación de valores	--	--	(3)	--	-100,00%
DEUDAS DEL ESTADO	172.850	161.586	189.656	6,97%	-14,80%
Fondos Públicos	37.760	31.177	5.019	21,11%	521,18%
Bonos obligaciones y pagarés de empr.	32.310	39.806	45.936	-18,83%	-13,34%
Otros valores de renta fija	3.027	4.977	6.174	-39,19%	-19,39%
Fondo fluctuación de valores	(5)	(5)	--	--	--
Fondo insolvencias generico	(146)	(194)	(202)	-24,74%	-3,96%
OBLIG.OT.VALORES RENTA FIJA	72.946	75.761	56.927	-3,72%	33,08%
Cotizados	66.742	72.894	51.348	-8,44%	41,96%
No Cotizados	6.355	3.066	5.781	107,27%	-46,96%
menos:Fondos(fluct.valores e insolv.)	(151)	(199)	(202)	-24,12%	-1,49%
Participaciones en empresas del grupo	2.234	2.111	2.055	5,83%	2,73%
Participaciones empresas asociadas	18.604	14.600	308	27,42%	4.640,26%
Otras participaciones	--	--	-	--	--
ACCIONES Y OT TIT. RENTA VBLE	40.706	54.187	24.904	-24,88%	117,58%
Cotizados	18.904	11.994	5.237	57,61%	129,02%
No cotizados (incluye Fondos Invers)	26.428	45.331	22.524	-41,70%	101,26%
menos: Fondo fluctuación de valores(*)	(4.626)	(3.138)	(2.857)	47,42%	9,84%
TOTAL CARTERA DE VALORES	307.340	308.245	273.850	-0,29%	12,56%

(*) El movimiento producido en el saldo de la cuenta Fondo Fluctuación de Valores en el año 1998 es el siguiente:

Saldo al final del año anterior	3.138
Provisiones efectuadas	2.079
Fondos disponibles	(1.550)
Traspaso a otros fondos	1.192
Cancelación por venta y saneamientos.	(133)
Otros Movimientos	(100)
 Saldo final ejercicio	 4.626

En las acciones y otros títulos de renta variable se recogen las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si estas no cotizan en bolsa, y al 3% si cotizan, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del grupo, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 1998 de los valores asignados a la cartera de inversión de Deudas del Estado ascendía a 167.490 millones de pesetas, el de las Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija ascendía a 78.489 millones de pesetas

IV.3.5 OTRAS INVERSIONES

La descripción de las principales inversiones de Unicaja ha sido realizada en los apartados IV.3.3. y IV.3.4. (Inversión Crediticia y Cartera de Valores) de este capítulo. No obstante, para completar aquellas otras inversiones significativas se ofrece la evolución de las partidas de activos materiales:

(Datos en millones)

Activos Materiales	1998	1997	1996
Afectos actividad financiera	52.477	56.228	57.411
- Terreno edif. uso propio	28.628	29.217	29.366
- Otros inmuebles	8.029	10.124	11.500
- Mobiliario e instalaciones	15.820	16.887	16.545
Afectos a la O.B.S.	10.387	10.354	10.440
- Inmuebles	9.678	9.714	9.949
- Mobiliario e instalaciones	709	640	491
Total	62.864	66.582	67.851

El 31 de diciembre de 1996, Unicaja actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. El efecto en reservas de la aplicación de la Ley de revalorizaciones fue a 31.12.96 de 3.928 millones de pesetas

IV.3.6 RECURSOS AJENOS

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indican en el siguiente cuadro.

RECURSOS AJENOS POR CLIENTES Y MONEDAS

(Datos en millones)

	% de Variación				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
Recursos de las Adminis. Públicas	68.055	45.444	47.111	49,76%	-3,54%
Recursos de otros sectores residentes	1.159.408	1.088.943	1.001.857	6,47%	8,69%
Cuentas corrientes	159.753	145.005	112.675	10,17%	28,69%
Cuentas de Ahorro	398.377	347.975	313.644	14,48%	10,95%
Depósitos a Plazo	344.637	382.015	403.496	-9,78%	-5,32%
Cesión temporal de activos	254.792	213.295	168.334	19,46%	26,71%
Otras cuentas	1.849	653	3.708	183,15%	-82,39%
Recursos del sector no residentes	38.902	39.854	38.726	-2,39%	2,91%
TOTAL DEBITOS A CLIENTES	1.266.365	1.174.241	1.087.694	7,85%	7,96%
Débitos repres por valores negociables	--	--	-	--	--
Pasivos subordinados	29.000	24.000	19.000	20,83%	26,32%
TOTAL RECURSOS AJENOS	1.295.365	1.198.241	1.106.694	8,11%	8,27%
En pesetas	1.291.304	1.194.443	1.102.625	8,11%	8,33%
En moneda Extranjera	4.061	3.798	4.069	6,92%	-6,66%
Otros recursos gestionados por el grupo	164.102	144.925	81.468	13,23%	77,89%
TOT RECURSOS CLIENTES GEST.	1.459.467	1.343.166	1.188.162	8,66%	13,05%

El desglose por vencimientos de los depósitos se expresa a continuación:

DEPOSITOS DE AHORRO Y OTROS DEBITOS A PLAZO

(Datos en millones)

	% de Variación				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996

Hasta 3 meses	460.510	428.150	373.650	7,56%	14,59%
Entre 3 meses y 1 año	147.300	185.465	201.156	-20,58%	-7,80%
Entre 1 año y 5 años	35.497	28.429	47.131	24,86%	-39,68%
Más de 5 años	--	--	--	--	--
TOTAL	643.307	642.044	621.937	0,20%	3,23%

PASIVOS SUBORDINADOS (Datos en millones)

	% de Variación				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
Emitidos por la Entidad Dominante	29.000	24.000	19.000	20,83%	26,32%
Emitidos por Entidades del Grupo					
TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS	29.000	24.000	19.000	20,83%	26,32%
En pesetas	29.000	24.000	19.000	20,83%	26,32%
En moneda extranjera	-	-	-	-	-

OTROS RECURSOS GESTIONADOS POR EL GRUPO

(Datos en millones)

	% de Variación				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
Fondos de Inversión	158.503	141.866	80.067	11,73%	77,18%
Gestión de patrimonios	-	-	-	-	-
Planes de Pensiones	5.599	3.059	1.401	83,03%	118,34%
Otros recursos gestionados	-	-	-	-	-
TOTAL	164.102	144.925	81.468	13,23%	77,89%

NOTA: Las cifras incluidas en el cuadro anterior, se corresponden con la información consolidada del grupo comunicada al Banco de España a 31 de Diciembre de cada uno de los años (Estado C.8)

IV.3.7. RECURSOS PROPIOS

El cálculo de los Recursos Propios tomando como base las cifras de balance consolidado (antes de la distribución del excedente del ejercicio) es el siguiente:

PATRIMONIO NETO CONTABLE

(Datos en millones)

	1998	1997	1996
Fondo de Dotación	2	2	2
Reservas	96.764	85.536	76.588
Prima de emisión	--	--	--
Reservas (Legal, acciones propias, ...)	--	--	--
Reservas de revalorización	3.928	3.928	3.928
Reservas sociedades de consolidadas	1.944	1.152	453
Pérdidas en sociedades consolidadas	(1377)	(651)	(566)
Más:	--	--	--

Beneficio del ejercicio atribuido grupo	15.281	13.252	11.095
Menos:	--	--	--
Dividendo activo a cuenta	--	--	--
Acciones Propias	--	--	--
PATRIMONIO NETO CONTABLE	116.542	103.219	91.500
Menos dividendo complementario	--	--	--
PATR. NETO DESP. APLIC. RTDOS	116.542	103.219	91.500

COEFICIENTE DE SOLVENCIA NORMATIVA BANCO ESPAÑA

(En millones de pesetas)

	1998	1997	1996
RECURSOS BASICOS	108.982	95.170	86.057
Fondo de dotación	2	2	2
Reservas Efectivas	108.705	97.049	86.159
Fondos Afectos	187	187	187
Reservas S. Consolidadas	1.944	1.152	453
A deducir:	-1.856	-3.219	-743
Activos Inmateriales	-479	-2.568	-177
Pérdidas S. Consolidadas	-1.377	-651	-566
RECURSOS 2ª CATEGORIA	32.135	30.953	29.556
Reservas revalorización activos	3.928	3.928	3.928
Fondos O.B.S.	9.206	9.024	9.628
Financiaciones sub.y asimiladas	19.000	18.000	16.000
OTRAS DEDUCCIONES	-69	-68	-531
TOTAL RECURSOS	141.048	126.056	115.082
RIESGOS TOTALES PONDERADOS POR RIESGO DE CREDITO Y CONTRAPARTE	922.894	824.751	704.217
% Minimo exigible	8%	8%	8%
Coefficiente de solvencia del Grupo	15,05%	15,06%	15,99%

Nota: En base a los requerimientos mínimos exigidos y al coeficiente aplicable (8%) se determina la Base de Riesgos TOTALES ponderados (Riesgo de Crédito y Contraparte, Riesgo de Tipo de Cambio y Riesgo de la Cartera de Negociación). El coeficiente es el resultado de dividir los Recursos Propios Computables por la Base de Riesgos Totales.

Para 1998, el cálculo sería:

$$74,965/8 \% = 937.062 \text{ (Base total de Riesgos ponderados)}$$

$$141.048/937.062 = 15,05 \% \text{ (Coeficiente de Solvencia)}$$

Cumplimiento de los requerimientos de Recursos Propios Mínimos

CONCEPTO	1998	1997	1996
1.REQUERIM. GRUPO CONSOLID.	74.327	66.380	57.145

Por riesgo credito y contraparte	73.832	65.980	56.338
Por riesgo tipo de cambio	106	102	280
Por riesgo de la c.negociacion	389	298	527
2.SUMA REQUERIM. EXIGIBLES GRUPO	74.965	66.951	57.571
3.REQUERIM. MINIMOS (Mayor 1 y 2)	74.965	66.951	57.571
4.RECURSOS PROPIOS COMPUTAB.	141.048	126.056	115.082
5. SUPERAVIT O DEFICIT(4-3)	66.083	59.105	57.511

COEFICIENTE DE SOLVENCIA APLICANDO CRITERIOS DEL BANCO DE PAGOS INTERNACIONALES (BIS)

(Datos en millones)

	1998	1997	1996
1.TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	922.894	824.751	704.217
Capital TIER I	108.795	94.984	85.871
Capital TIER II	35.905	28.215	23.215
2.-TOTAL RECURSOS PROPIOS = (TIER I + TIER II)	144.700	123.199	109.086
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	15,68%	14,94%	15,49%
3.SUPERAVIT O (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	70.868	57.219	52.749

Capital TIER I = Comprende Capital social las reservas (menos las de revalorización), la parte de los beneficios a aplicar a reservas, los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles-

Capital TIER II= Comprende las Reservas de Revalorización, las provisiones genéricas y los pasivos subordinados

IV.4 GESTION DEL RIESGO

IV.4.1 RIESGO DE INTERES

En Unicaja, el Organo responsable de vigilar la exposición al riesgo de mercado (categoría de riesgo que engloba a su vez a los riesgos de liquidez, interés y cambio) es el Comité de Activos y Pasivos.

Este cuadro muestra un balance estructurado de vencimientos y reprecaciones a 31-12-1998, con lo que, a su vez recoge el riesgo de liquidez y el de interés. Aquellas partidas del balance que no tienen un vencimiento cierto o que no reprecian son consideradas como no sensibles.

**ACTIVOS Y PASIVOS SENSIBLES A VARIACIONES EN LOS TIPOS DE INTERES
ESTRUCTURA DE VENCIMIENTOS Y REPRECIACIONES AL 31/12/98
(Datos de Total Balance en función del Estado M.1 del Banco de España)**

	BALANCE 31-12-98	NO SENSIBLE	TOTAL SENSIBLE	HASTA 1 MES	DE 1 MES A 3 MESES	DE 3 MESES A 6 MESES	DE 6 MESES A 9 MESES	DE 9 MESES A 1 AÑO	MAS DE 1 AÑO
ACTIVO	1.568.385	284.804	1.283.581	181.302	251.296	184.571	147.453	148.747	370.212
CAJA Y B.ESPAÑA	28.292	28.292							
ENTIDADES DE CREDITO	202.406		202.406	101.542	47.254	12.206	11.203	1.902	28.299
INVERSION CRED.	894.049	51.585	842.464	76.437	147844	156.544	127.796	137.277	196.566
MERCADO DE CAPITALES	309.781	71.070	238.711	3.323	56198	15.821	8.454	9.568	145.347
ACTIVOS DUDOSOS	18.736	18.736							
INMOVILIZADO	67.994	67.994							
APLICACION FONDO O.B.S.	12.359	12.359							
CTAS.PERID.Y DIVERSAS	34.768	34.768							
PASIVO	1.568.385	866.582	701.803	323.194	147.933	76.630	55.585	61.404	37.057

TESORERIA PASIVA	41.801		41.801	34.563	1.640	2.122	380	1.046	2.050
RECURSOS AJENOS	1.293.567	633.565	660.002	288.631	146.293	74.508	55.205	60.358	35.007
FONDOS ESPECIALES	82.424	82.424							
CTAS.PERIDO. Y DIVERSAS	23.162	23.162							
FONDO DE O.S.	13.834	13.834							
RDOS. Y RVAS.	113.597	113.597							
GAP SIMPLE			581.778(1)	-141.892	103.363	107.941	91.868	87.343	333.155
% ACTIVO				-9,05	6.59	6.88	5.86	5,57	21.24
GAP ACUMULADO				-141.892	-38.529	69.412	161.280	248.623	581.778
% ACTIVO TOTAL				-9,05	-2.46	4.43	10,28	15,85	37,09

(1) Esta cantidad es la diferencia entre el Activo Sensible y el Pasivo Sensible a 31/12/98

En este cuadro se muestra un balance estructurado según los plazos en los que se renuevan los tipos de interés de las operaciones vivas, tanto de activo como de pasivo. Aquellas partidas de balance que no tienen un vencimiento cierto o no reprecian son consideradas como no sensibles

31 de diciembre de 1998, el gap acumulado a un año se sitúa en el 15,85% respecto del activo total.

IV.4.2 RIESGO CREDITICIO

RIESGO CREDITICIO (*) (Datos en millones)

	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
1.-Total riesgo computable	865.281	751.097	682.825	15,20%	10,00%
2.-Deudores Morosos	19.283	25.453	34.135	-24,24%	-25,43%
3.-Cobertura necesaria total	24.148	27.525	32.903	-12,27%	-16,35%
4.-Cobertura constituida final del periodo	26.838	30.711	32.903	-12,61%	-6,66%
% Indice de Morosidad (2/1)	2,23%	3,39%	5,00%		
% Cobertura Deudores Morosos(4/2)	139,18%	120,66%	96,39%		
%Cobertura Constituida/cobertura necesaria	111,14%	111,57%	100%		

(*) Sin incluir la cobertura del riesgo país ni los correspondientes saldos

- (1) Incluye , además de los deudores morosos (2), los RIESGOS COMPUTABLES para la cobertura generica al 1% y al 0,5%
- (2) Incluye los deudores en mora con y sin cobertura obligatoria así como los riesgos de firma de dudosa recuperación.
- (3) Según normativa del Banco de España (Estado T-10)
- (4) Provisiones para insolvencias y riesgos de firma constituidos al final del periodo.

RIESGO PAIS, DINERARIO Y DE FIRMA

En el cuadro adjunto se recogen las operaciones con clientes de otros países, y que sirve de base para el cálculo del Riesgo País.

(Datos en millones)

	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
C.E.E.	-	-	-	-	-
U.S.A.	-	-	-	-	-
Japón	-	-	-	-	-
Otros Países de la O.C.D.E.	-	-	-	-	-
Iberoamérica	-	-	-	-	-
Resto del Mundo	139	-	90	-	-100.00%
1.- Total Riesgo País	139	-	90	-	-100.00%
2.- Cobertura Constituida	139	-	-	-	-
3.- % Cobertura/ Riesgo País (2/1)	100%	-	0%	-	-

IV.4.3 RIESGO DE CONTRAPARTE TIPOS DE INTERES Y TIPOS DE CAMBIO

FUTUROS OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES

Incluyen Futuros y Opciones sobre tipos de interés y valores. El grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en operaciones especulativas. **El porcentaje que representan las operaciones de cobertura sobre el total asciende al 41% de las mismas.**

(Datos en millones)

	% DE VARIACION				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
Compraventa de divisas no vencidas	1.380	3.283	3.494	-57,97%	-6,04%
Compraventa a plazo de activos financieros	1.871	-	1.256	-	-100,00%
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	270	-	29	-	-100,00%
Otras operaciones de futuro sobre tipos de interés	1.789	-	-	-	-
TOTAL OPERACIONES FUTURO	5.310	3.283	4.779	-31,30%	-31,30%

NOTA: Las cifras del cuadro anterior están incluidas en la información del cierre de ejercicio enviada a Banco de España en el apartado de Cuentas de Orden. (Estado C.1). Según normativa del Banco de España en el Balance público de situación adjunto, no se incluye este riesgo integrándose sólo las rúbricas Pasivos Contingentes y Compromisos.

La Entidad, a través del Comité de Activos y Pasivos, integrado por los responsables de la Entidad en temas de riesgo a máximo nivel - como se describe en el punto VI 12- lleva a cabo un control estricto de estas operaciones, discutiendo y adoptando las decisiones oportunas de forma periódica.

IV.4.4. RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA

(Datos en millones)	% DE VARIACION				
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
Entidades de Crédito	5.890	5.180	5.040	13,71%	2,78%
Créditos sobre clientes	3.219	2.735	740	17,70%	269,59%
Cartera de Valores	4.307	1.990	4.923	116,43%	-59,58%
Otros Empleos en Moneda Extranjera	761	779	952	-2,31%	-18,17%
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA	14.177	10.684	11.655	32,69%	-8,33%
% sobre Activos Totales Medios	0,96%	0,78%	0,91%		
Entidades de Crédito	3.915	2.947	865	32,85%	240,69%
Débitos a clientes	4.061	3.798	4.069	6,92%	-6,66%
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-
Otros Recursos en Moneda Extranjera	846	230	375	267,83%	-38,67%
RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA	8.822	6.975	5.309	26,48%	31,38%
% sobre pasivos totales Medios	0,60%	0,51%	0,42%		

A.T.M = Activos Totales Medios

1996= 1.277.508

1997= 1.374.808

1998= 1.474.590

Como se desprende del cuadro anterior, el porcentaje de los empleos y recursos en moneda extranjera es poco significativo en relación con los Activos Totales Medios .

IV.5 CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

IV.5.1 GRADO DE ESTACIONALIDAD

La amplitud de las áreas de actuación de UNICAJA favorece una mayor estabilidad de su actividad, si bien, la existencias de sectores de actividad de elevada importancia económica, introduce cierto grado de estacionalidad.

La actividad agrícola, tanto intensiva como extensiva, la construcción y los servicios directamente vinculados al turismo, constituyen sectores de un gran peso en las áreas de influencia y, de algún modo, la actividad acusa la estacionalidad de los mismos.

IV.5.2 PATENTES, MARCAS Y OTROS

La actividad de UNICAJA no se ve afectada por la existencia de patentes, marcas u otros.

Sin embargo, en su evolución financiera si tiene influencia la existencia de coeficientes regulados por el Banco de España, con el fin de asegurar la solvencia y garantías de la Entidad, como:

Coeficiente de Caja:	Mantenimiento en forma de depósitos y de certificados del Banco de España un porcentaje de los Recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de Caja, atendiendo a la O.M. de 29 de Enero de 1992 y a la circular del B.E. 2/90 de 27 de febrero (modificada por las circulares 5/92,6/92 10/92,20/92,8/93 ,10/93 y 1/96)
Coeficiente R.Propios:	Se establece un coeficiente mínimo sobre el grado de riesgo y los tipos de cambio.
Fondo de la O.B.S.:	Distribución del 50%, como mínimo del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico Social.
Aportación al F.G.D.:	Obligación de aportar anualmente el 2 por mil de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro, 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.

La aplicación de estos coeficientes a UNICAJA, según se desprende de la información económica facilitada, se cubren ampliamente.

IV.5.3 INVESTIGACION Y DESARROLLO

No existen circunstancias significativas en este apartado que puedan incidir financieramente en el emisor.

IV.5.4 LITIGIOS

No existen litigios significativos que puedan poner en peligro el patrimonio de la Entidad.

IV.5.5. INTERRUPCION DE ACTIVIDADES

No han existido hechos significativos en este sentido.

IV.6 INFORMACIONES LABORALES (Del Balance consolidado)

IV.6.1 NUMERO DE EMPLEADOS

El número de empleados y su distribución por grandes grupos de categorías profesionales, es la siguiente:

Número de personas				
Categoría	1998	1997	1996	Var. '98/97
Jefes	744	756	740	-1.59%
Administrativos	3.279	3.423	3.095	-4.21%
Titulados	145	164	309	-11.59%
Informáticos	158	137	112	15.33%
Subaltern of. varios	97	111	125	-12.61%
Total	4.423	4.591	4.381	-3.66%

Que supone la siguiente distribución sobre el total

Datos en %				
Categoría	1998	1997	1996	Variac'98/97
Jefes	16.04	16.47	16.89	-0.43
Administrativos	74.14	74.56	70.65	-0.42
Titulados	3.28	3.57	7.05	-0.29
Informáticos	3.57	2.98	2.56	0.59
Subaltern of. varios	2.19	2.42	2.85	-0.23
Total	100	100	100	-

Lo que ha supuesto el siguiente desglose de gastos de personal.

Datos en millones

Concepto	1998	1997	1996	Var´98/97
Sueldos y Salarios	20.564	20.395	20.036	0.83%
Seguros Sociales	5.060	5.028	4.735	0.64%
Ap. neta fondo pens.	0	35	138	-100%
Otros Gastos	907	805	983	12.67%
Total	26.531	26.263	25.892	1,02%

IV.6.2 NEGOCIACION COLECTIVA

Las relaciones laborales se rigen por el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros, publicado en el B.O.E. el 8 de Marzo de 1996 y con validez hasta el año 1997 inclusive. Dicho Convenio fue prorrogado para el ejercicio de 1998 y, a la fecha de elaboración de este Folleto se está negociando el Convenio aplicable al ejercicio de 1999.

En la evolución económica y financiera de la Entidad, no se han producido incidencias derivadas de conflictos o interrupciones de la actividad laboral.

IV.6.3 VENTAJAS CONCEDIDAS AL PERSONAL

1 - Formación

Durante 1998 se han desarrollado todos los programas de formación previstos en el Plan General de Formación..

Dicho Plan General de Formación se realiza a final de cada año, con perspectiva para el año próximo, y pretende involucrar a todos los niveles de la Organización en aquellos aspectos novedosos, desde el punto de vista de la normativa aplicable, y avanzar en todos aquellos (informaticos, de riesgo, operativos, etc.) relacionados con la opertaoria habitual de cada puesto de trabajo

2 - Seguro de vida

La Caja tiene concertado un seguro, que afecta a todos sus empleados, para cubrir el riesgo por fallecimiento por muerte natural e invalidez, con un capital de 1.500.000 en caso de muerte por accidente de circulación en período laboral.

El importe de las primas es abonado por la Entidad al 50 por ciento y por el empleado el resto.

3 - Reconocimiento médico

Se realizan anualmente a toda la plantilla, utilizando las pruebas que el Servicio Médico considera convenientes.

Dentro de este programa, se mantiene un servicio preventivo especial con el personal dedicado a informática.

4 - Anticipos

El convenio tiene establecido un anticipo sin interés, para atender necesidades perentorias, hasta un importe igual a seis mensualidades de su sueldo reglamentario.

La amortización se realiza con el 10 por ciento de sus haberes mensuales.

5 - Préstamos para vivienda

Se aplican las condiciones establecidas por el Convenio Colectivo vigente.

6 - Préstamos sociales

Se aplican, igualmente, los establecidos por el actual Convenio Colectivo.

7 - Ayuda para estudios

Se mantiene las ayudas concedidas en el actual Convenio Colectivo, tanto para los empleados que cursen estudios de Enseñanza Media, Universitaria y Técnica de Grado Superior o Medio, como en favor de los hijos de empleados, hasta la edad de veinticinco años.

8 - Premio de fidelidad

Hay un premio de fidelidad establecido para los empleados que cumplan 20 o 35 años de antigüedad en la Entidad, consistente en una mensualidad a percibir en el momento de cumplirse el período indicado.

9 - Complemento de Pensiones

La cuantificación del fondo de pensiones se ha realizado en base a un estudio actuarial que cubre los haberes complementarios a pagar al personal durante el período de su jubilación, tanto para el personal jubilado como para el que se encuentra en activo; así como los haberes o devengos hasta su jubilación a los 65 años por el personal acogido a la oferta de desvinculación laboral anticipada. El pasivo devengado por estos conceptos, según los estudios actuariales realizados al 31 de diciembre de 1996 y 1997, son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Personal pasivo	19.819	18.800
Personal activo	11.881	12.504
	31.700	31.304

Dichos pasivos están cubiertos en su totalidad, tanto en el ejercicio 1998 como en el de 1997 del siguiente modo:

1. Suscrita con una entidad aseguradora (Intercaser, S.A. de Seguros y Reaseguros) una póliza de fondo de pensiones con objeto de cubrir pensiones complementarias. Las provisiones matemáticas de esta póliza al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascienden a 4.241 y 4.351 millones de pesetas, respectivamente.
2. Suscrita con una entidad aseguradora del Grupo Económico UNICAJA (UNICORP VIDA, S.A.), una póliza con objeto de cubrir las rentas de jubilación y viudedad complementarias que afectan básicamente a empleados en activo.

Las provisiones técnicas matemáticas constituidas por la entidad aseguradora al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascendían a 26.034 y 25.372 millones de pesetas, respectivamente.

3. Fondo de Pensionistas registrado en su balance de situación que presenta unas coberturas acumuladas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de 1.795 y 1.722 millones de pesetas, respectivamente.

Los pagos realizados en 1998 y 1997 por complemento de pensiones, ascendieron a 1.621 y 1.530 millones de pesetas, respectivamente.

IV.7 POLITICA DE INVERSIONES

IV.7.1 DESCRIPCION CUANTITATIVA DE LAS PRINCIPALES INVERSIONES

La descripción de las principales inversiones de Unicaja ha sido realizada en los apartados IV.3.3. y IV.3.4. (Inversión Crediticia y Cartera de Valores) de este capítulo.

IV.7.2 INVERSIONES EN CURSO DE REALIZACIÓN

En el momento actual no hay inversiones previstas significativas.

IV.7.3 INVERSIONES FUTURAS

En el momento actual no se encuentra en estudio ningún proyecto de inversión significativa.

CAPITULO V

EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR

V.1 INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

V.1.1 Balance comparativo de los 3 últimos ejercicios cerrados.

A continuación, se ofrece el balance 31 de Diciembre 1996 , 31 de Diciembre 1997 y 31 Diciembre 1998:

BALANCE DE SITUACION

ACTIVO (Millones de ptas).	Dcbre.1998	Dcbre.1997	Dcbre.1996
Caja y Banco España	28.292	37.759	35.044
Caja	22.297	19.797	20.509

Banco de España	5.995	17.962	14.535
Otros Bancos Centrales	0	0	0
Deudas del Estado	166.868	154.638	182.781
Entidades de Crédito	202.402	186.039	250.662
A la vista	15.263	11.351	8.952
Otros créditos	187.139	174.688	241.710
Créditos sobre clientes	888.024	776.283	677.189
Valores de Renta Fija	71.700	73.638	52.763
De emisión Pública	38.122	31.170	3.956
Otras emisiones	33.578	42.468	48.807
Títulos de renta variables	38.895	53.742	23.987
Participaciones	11.415	8.148	211
En entidades de crédito	0	0	0
Otras Participaciones	11.415	8.148	211
Part. en empresas del Grupo	7.878	10.688	3.918
En entidades de crédito	0	0	0
Otras	7.878	10.688	3.918
Activos inmateriales	446	0	0
Gastos de constitución	0	0	0
Otros gastos amortiz.	446	0	0
Activos materiales	62.252	65.953	66.824
Terreno y edif, en uso prop.	28.640	29.230	29.366
Otros inmuebles	17.208	19.315	20.563
Mobiliario instalac. y otros	16.404	17.408	16.895
Otros activos	18.322	15.947	12.075
Cuentas de Periodificación	18.573	15.569	16.450
TOTAL ACTIVO	1.515.067	1.398.404	1.321.814

BALANCE DE SITUACION

PASIVO (millones .ptas.)	Dcbre.1998	Dcbre.1997.	Dcbre. 1996
Entidades de crédito	41.797	41.578	72.489
A la vista	2.511	3.100	26.689
A plazo o con preaviso	39.286	38.478	45.800
Débitos a clientes	1.264.568	1.172.082	1.085.846
Depósitos de ahorro	986.159	937.757	889.499
A la vista	620.228	531.580	462.957
A plazo	365.931	406.177	426.542
Otros débitos	278.409	234.325	196.347
A la vista	2.884	670	2.588
A plazo	275.525	233.355	193.759
Otros Pasivos	23.211	20.644	19.591
Cuentas de Periodificación	11.337	10.190	14.065
Provisión para riesgos y cargas	31.270	28.435	20.196

Fondo de Pensionistas	1.795	1.722	3.430
Provisión para impuestos	0	0	0
Otras provisiones	29.475	26.713	16.766
Fondo para riesgos generales	287	287	287
Beneficios del ejercicio	14.509	12.698	10.313
Pasivos subordinados	29.000	24.000	19.000
Capital suscrito (Fondo de Dotacion)	2	2	2
Reservas	95.158	84.560	76.097
Reservas de revalorización	3.928	3.928	3.928
Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0
TOTAL PASIVO	1.515.067	1.398.404	1.321.814

CUENTAS DE ORDEN	Dcbre.1998	Dcbre.1997.	Dcbre. 1996
PASIVOS CONTINGENTES	40.080	33.612	17.729
Avales y Cauciones	39.132	33.289	17.343
Otros Pasivos contingentes	948	323	386
Compromisos	274.005	218.807	185.180
Disponibles por terceros	257.888	206.018	173.026
Otros compromisos	16.117	12.789	12.154
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	314.085	252.419	202.909

V.1.2 Cuenta de Resultados comparativa de los tres últimos ejercicios cerrados.

(Cifras en millones de pesetas)

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
1. Intereses y rendimientos asimilados	92.041	99.599	112.217
De los que : cartera renta fija	18.381	18.702	22.033
2. Intereses y cargas asimiladas	32.258	39.148	51.525
3. Rendimiento de la cartera renta variable	1.540	670	152
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	948	268	92
3.2 De participaciones	450	402	60
3.3 De participaciones en el grupo	142	--	---
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	61.323	61.121	60.844
4. Comisiones percibidas	8.690	7.849	6.352
5. Comisiones pagadas	1.551	1.415	1.192
6. Resultado de operaciones financieras	4.063	3.429	2.872
B) MARGEN ORDINARIO	72.525	70.984	68.876

7.Otros productos de explotacion	543	402	464
8.Gastos generales de administracion	36.300	35.499	34.946
8.1 Gastos de personal	25.546	25.276	25.109
De los que :sueldos y salarios	19.797	19.646	19.418
cargas sociales	4.870	4.837	4.719
De las que :pensiones		35	138
8.2 Otros gastos administrativos	10.754	10.223	9.837
9. Amortizacion y saneamiento de activos materiales e im.	4.930	4.776	4.239
10. Otros cargas de explotación	9		---
C) MARGEN DE EXPLOTACION	31.829	31.111	30.155
15.Amortizaciones y provisiones insolvencias (neto)	3.471	6.156	6.480
16. Saneamiento inmoviliz-. financieras (neto)	5.983	1.846	179
17. Dotacion al fondo para riesgos bancarios	---	---	---
18. Beneficios extraordinarios	4.074	6.094	2.608
19. Quebrantos extraordinarios	5.717	10.989	11.576
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	20.732	18.214	14.528
20 Impuesto sobre sociedades	6.223	5.516	4.214
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	14.509	12.698	10.313

V.1.3 Cuadro de financiación comparativo de los 3 últimos ejercicios cerrados

ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

ORIGENES	Dcbre.1998	Dcbre.1997	Dcbre.1996
Recursos generados			
Resultado del ejercicio	14.509	12.698	10.313
Amortizaciones	5.460	4.776	4.239
Dotaciones netas f.insolvencia	5.401	8.427	8.225
Dotaciones netas al f.fluctuacion valores	6.435	2.016	1.314
Dotaciones a fondos especiales	3.195	6.442	8.371
Perdidas en ventas part.inmov.	38	264	62
Beneficios ventas part.inmov	-1.601	-1.361	-1.142
Otros	-	-	-
Titulos subordinados emitidos	5.000	5.000	3.210

Financiación ,menos inversión, de Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	30.626	-
Inversión crediticia (disminución)	-	-	-
Titulos renta fija (disminución)	-	7.274	5.444
Titulos renta variable no permanente (disminución neta)	13.111	-	-
Acreedores (incremento neto)	92.486	86.236	90.232
Emprestos (incremento neto)	-	-	-
Venta de inversiones permanentes			
De empresas del Grupo	177	55	10
De elementos del inmovilizado	9.914	8.397	8.609
Otros conceptos activos-pasivos (variación neta)	-	-	-
TOTAL ORIGENES	154.125	170.850	138.887

APLICACIONES	Dcbr.1998	Dcbr.1997	Dcbr.1996
Recursos aplicados :			
Titulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	-
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	4.177	-	13.519
Inversión crediticia (incremento neto)	118.672	110.342	96.907
Titulos renta fija (incremento neto)	10.246	-	-

Titulos renta variable no permanente (incremento neto)	-	30.085	15.234
Acreedores (disminución neta)	-	-	-
Emprestitos (disminucion neta)	-	-	-
Adquisición inversiones permanentes			
De empresas del Grupo	6.525	15.870	1.312
De elementos del inmovilizado	5.606	6.655	9.034
Traspaso neto del fondo de pensiones a entidades aseguradoras	-	-	-
Otros conceptos activos -pasivos (variacion neta)	8.899	7.897	2.881
TOTAL APLICACIONES	154.125	170.850	138.887

V.2 INFORMACION CONTABLE DEL GRUPO CONSOLIDADO

V.2.1. Estados financieros consolidados de los 3 últimos ejercicios

(Cifras en millones)

ACTIVO	1.998	1.997	1.996
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	28.523	38.103	35,283
1.1 Caja	22.337	19.832	20,525
1.2 Banco España	6.186	18.271	14,758
1.3 Otros Bancos Centrales	--	--	--
2.DEUDA DEL ESTADO	172.850	161.586	189,656
3. ENTIDADES DE CREDITO	211.984	191.093	256,992
3.1. A la vista	15.657	11.600	9,565
3.2. Otros Creditos	196.327	179.493	247,427
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES	884.858	774.724	671,981
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	72.946	75.761	56,927

5.1. De emision publica	38.142	31.177	5,019
5.2 Otras emisiones	34.804	44.584	51,908
Pro memoria :Titulos propios			--
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	40.706	54.187	24,904
7. PARTICIPACIONES	18.604	14.600	308
7.1. En entidades de credito	--	--	--
7.2. Otras participaciones	18.604	14.600	308
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	2.234	2.111	2,055
8.1. En entidades de credito	--	--	-
8.2. Otras	2.234	2.111	2,055
9. ACTIVOS INMATERIALES	479	30	20
9.1. Gastos de Constitucion y primer establecimiento	1	--	--
9.2. Otros gastos amortizables	478	30	20
9.bis FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	--	2.538	157
9.bis 1. Por integracion global	--	--	87
9.bis 2. Por puesta en equivalencia	--	2.538	70
10. ACTIVOS MATERIALES	62.864	66.852	67,851
10.1 Terrenos y edificaciones de uso propio	28.628	29.217	29,366
10.2 Otros inmuebles	17.707	19.838	21,449
10.3 Mobiliario,instalaciones y otros	16.529	17.527	17,036
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	--	--	--
11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	--	--	--
11.2 Resto	--	--	--
12. ACCIONES PROPIAS	--	--	--
pro memoria:nominal	--	--	--
13. OTROS ACTIVOS	19.052	16.329	12,013
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION	18.637	15.770	16,838
15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	1.377	651	566
16.1 Por integracion Global	1.160	361	444
16.2 Por puesta en equivalencia	217	290	122
16.3 Por diferencia de conversion	--	--	--
16. PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	--	--	--
17.1 Del grupo	--	--	--
17.2 De minoritarios	--	--	--

TOTAL	ACTIVO	1.535.114	1.414.065	1,335,551
--------------	---------------	-----------	-----------	-----------

PASIVO	1.998	1.997	1.996
---------------	-------	-------	-------

1. ENTIDADES DE CREDITO	43.754	43.176	75,802
1.1. A la vista	2.065	2.045	25,537
1.2. Otros debitos	41.689	41.131	50,265
2. DEBITOS A CLIENTES	1.266.365	1.174.241	1,087,694
2.1. Depositos de ahorro	988.971	940.590	893,333
2.1.1 A la vista	620.145	531.490	463,167
2.1.2 A plazo	368.826	409.100	430,166
2.2. Otros debitos	277.394	233.651	194,361
2.2.1 A la vista	2.913	707	2,590
2.2.2 A plazo	274.481	232.944	191,771
3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	--	--	--
3.1 Bonos y obligaciones en circulacion	--	--	--
3.2 Pagares y otros valores	--	--	--
4. OTROS PASIVOS	23.362	20.472	19,962
5 CUENTAS DE PERIODIFICACION	13.237	11.961	15,547
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	38.975	33.442	24,859
6.1 Fondo de pensionistas	1.801	1.722	3,430

6.2 Provisiones para impuestos	--	--	--
6.3 Otras provisiones	37.174	31.720	21,429
6. bis FONDO PARA RIESGOS GENERALES	287	287	287
6. ter DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	2.045	2.254	8
7.BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	15.298	13.306	11,133
7.1. Del grupo	15.281	13.252	11,095
7.2. De minoritarios	17	54	38
8. PASIVOS SUBORDINADOS	29.000	24.000	19,000
8.bis INTERESES MINORITARIOS	153	308	288
9. CAPITAL SUSCRITO (Fondo de dotacion)	2	2	2
10. PRIMA EMISION	--	--	--
11. RESERVAS	96.764	85.536	76,588
12. RESERVAS DE REVALORIZACION	3.928	3.928	3,928
12.bis RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	1.944	1.152	453
12.bis 1 Por integracion global y proporcional	1.510	860	302
12.bis 2 Por puesta en equivalencia	434	292	151
12.bis 3 Por diferencias de conversion	--	--	--
13 RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	--	--	--
TOTAL PASIVO	1.535.114	1,414,065	1,335,551

Cuentas de Orden	1998			1.997			1.996		
	1998	%/a.t.m.	1998	%/a.t.m.	1.997	%/a.t.m.	1.996	%/a.t.m.	1.996
1. PASIVOS CONTINGENTES	40.625		37.540		17,585				
1.1. Redescuentos ,endosos y aceptaciones	--		--		--		--		
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	--		--		--		--		
1.3. Fianzas ,avales y cauciones	38.874		33.161		17,190				
1.4. Otros pasivos contingentes	1.751		4.379		395				
2. COMPROMISOS	276.174		303.147		187,290				
2.1 Cesiones temporales con opcion de recompra	--		--		--		--		
2.2 Disponibles por terceros	260.056		208.250		175,136				
2.3 otros compromisos	16.118		94.897		12,154				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	316.799		340.687		204.875				

V.2.2. CUENTA DE RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

(Cifras en millones de pesetas)

	Ejercicio 1.998		Ejercicio 1.997		Ejercicio 1.996	
	Importe	%/a.t.m.	Importe	%/a.t.m.	Importe	%/a.t.m.
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	93.569	6,35	101.367	7,37	114,510	8,96
DE LOS QUE DE CARTERA DE RENTA FIJA	19.277	1,31	19.752	1,44	23,281	1,82
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	32.204	2,18	39.156	2,85	51,757	4,05
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	1.483	0,10	730	0,05	168	0,01
DE ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	964	0,07	287	0,02	168	0,01
DE PARTICIPACIONES	450	0,03	403	0,03	-	-
DE PARTICIPACIONES EN EL GRUPO	69	0,00	40	0,00	-	-
A MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	62.848	4,26	62.941	4,58	62,921	4,93

4.	COMISIONES PERCIBIDAS	8.972	0,61	8.175	0,59	6,530	0,51
5.	COMISIONES PAGADAS	1.570	0,11	1.431	0,10	1,204	0,09
6.	RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	4.061	0,28	3.672	0,27	3,030	0,24
B)	MARGEN ORDINARIO	74.311	5,04	73.357	5,34	71,277	5,58
7.	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	549	0,04	407	0,03	435	0,03
8.	GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: DE PERSONAL	37.133	2,52	36.485	2,65	35,996	2,82
	<i>DE LOS QUE:</i>						
	<i>SUELDOS Y SALARIOS</i>	20.564	1,39	20.395	1,48	20,036	1,57
	<i>CARGAS SOCIALES</i>	5.060	0,34	5.028	0,37	4,873	0,38
	<i>DE LAS QUE : PENSIONES</i>	0	0,00	35	0,00	138	0,01
	OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	10.602	0,72	10.222	0,74	10,104	0,79
9.	AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	5.021	0,34	4.845	0,35	4,293	0,34
10	OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	9	0,00	1	0,00	72	0,01
C)	MARGEN DE EXPLOTACIÓN	32.697	2,22	32.433	2,36	31,351	2,45
11	RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES P.EQUIVALENCIA	84	0,01	19	0,00	169	
	PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	784	0,05	484	0,04	187	0,01
	PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDAS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIAS	182	0,01	22	0,00	18	0,00
	CORRECCIÓN DEL VALOR POR COBRO DE DIVIDENDOS	518	0,04	443	0,03	-	-
12	AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	3.983	0,27	810	0,06	39	0,00
13	BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	225	0,02	0	0,00	7	0,00
	BENEFICIOS POR ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL Y PROPORCIONAL	0	0,00	0	0,00	4	0,00
	BENEFICIOS POR ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	3	0,00	0	0,00	3	0,00
	BENEFICIOS POR OPERACIONES CON ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y CON PASIVOS FINANCIEROS DEL GRUPO	0	0,00	0	0,00	-	-
	REVERSIÓN DE DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN	222	0,02	0	0,00	-	-
14	QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	0	0,00	0	0,00		

PÉRDIDAS POR ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES CONSOLIDADAS	0	0,00	0	0,00		
POR INTEGRACIÓN GLOBAL Y PROPORCIONAL	0	0,00	0	0,00	-	-
PÉRDIDAS POR ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	0	0,00	0	0,00	-	-
PÉRDIDAS POR OPERACIONES CON ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y CON PASIVOS FINANCIEROS DEL GRUPO	0	0,00	0	0,00	-	-
15 AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	2.922	0,20	6.067	0,44	5,609	0,44
16 SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS(neto)	0	0,00	1.099	0,08	238	0,02
17 DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	0	0,00	0	0,00		-
18 BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	5.044	0,34	6.962	0,51	3,241	0,25
19 QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	9.094	0,62	12.109	0,88	13,455	1,05
D RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	22.051	1,50	19.329	1,41	15,427	1,21
20 IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	6.753	0,46	6.023	0,44	4,294	0,34
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	15.298	1,04	13.306	0,97	11.133	0,87
E1) ATRIBUIDO A LA MINORÍA	17	0,00	54	0,00	38	0,00
E2) ATRIBUIDO AL GRUPO	15.281	1,04	13.252	0,96	11,095	0,87
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	1.474.590		1.374.808		1,277,508	

V.2.3. ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS DEL GRUPO CONSOLIDADO.

ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

ORIGENES	Dcbre.1998	Dcbre.1997	Dcbre.1996
Recursos generados			
Resultado del ejercicio	15.298	13.306	11.133
Amortizaciones	5.551	4.845	4.295
Dotaciones netas f.insolvencia	5.444	8.435	7.382
Dotaciones netas al f.fluctuacion valores	529	900	1.251
Dotaciones a fondos especiales	5.926	6.987	10.153
Perdidas en ventas part.inmov.	206	542	257

Amortizacion fondo de comercio	3.983	810	39
Beneficios ventas part.inmov	-1.763	-1.592	-1.160
Reversion diferencias negativas consolicacion	-222	-	-
Titulos subordinados emitidos	5.000	5.000	3.210
Financiacion, menos inversion , de Banco de España y entidades de credito y ahorro (variacion neta)	-	30.087	-
Inversión crediticia (disminución)	-	-	-
Titulos renta fija (disminucion)	-	9.242	4.360
Titulos renta variable no permanente (disminucion neta)	11.646	-	-
Acreedores (incremento neto)	92.124	86.547	88.615
Minoritarios	-	20	-
Emprestitos (incremento neto)	-	-	-
Venta de inversiones permanentes			
De empresas del Grupo	115	55	28
De elementos del inmovilizado	10.566	9.505	9.338
Otros conceptos activos-pasivos (variacion neta)	-	-	-
TOTAL ORIGENES	154.403	174.689	138.901

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

APLICACIONES	Dcbre.1998	Dcbre.1997	Dcbre.1996
Recursos aplicados :			
Titulos subordinados emitidos (disminucion neta)	-	-	-

Inversion menos financiacion en Banco de España y entidades de credito y ahorro (variacion neta)	8.238	-	14.113
Inversión crediticia (incremento neto)	117.130	114.573	94.493
Títulos renta fija (incremento neto)	8.401	-	-
Títulos renta variable no permanente (incremento neto)	-	30.255	15.674
Acreedores (disminución neta)	-	-	-
Emprestitos (disminucion neta)	-	-	-
Adquisición inversiones permanentes			
De empresas del Grupo	4.324	13.794	1.221
De elementos del inmovilizado	6.334	6.693	9.617
Traspaso neto del fondo de pensiones a entidades aseguradoras	-	-	-
Minoritarios	155	-	79
Otros conceptos activos -pasivos (variacion neta)	9.821	9.376	3.704
TOTAL APLICACIONES	154.403	174.689	138.901

V.3 COMPARACION DE LA INFORMACION Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Las cuentas anuales consolidadas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera -UNICAJA y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Unicaja se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, consolidados, del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de "UNICAJA", 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 "UNICAJA".

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Los Principios de contabilidad aplicados se recogen y quedan suficientemente explicados en la Memoria de las Cuentas Anuales , que se incluyen como anexo en el presente folleto.

CAPITULO VI

INFORMACION RELATIVA A LA ADMINISTRACION Y DIRECCION DE LA ENTIDAD EMISORA

VI.1 IDENTIFICACION Y FUNCION EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN

Los miembros que componen el Consejo de Administración, a la fecha de elaboración del folleto, son los siguientes:

	<u>Fecha del Primer Nombramiento</u>
Don Braulio Medel Cámara	18/03/1991
Don Agustín Molina Morales	18/03/1991
Don Mariano Vergara Utrera	16/03/1995
Don Diego Caro Cancela	16/03/1995
Don Santiago Orosa Vega	16/03/1995
Don Pedro J. Alemán Fábrega	20/03/1997
Don José L. Asenjo Díaz	16/03/1993
Don Francisco J. Berlanga Fernández	16/03/1993
Don Alberto Fernández Gutierrez	20/03/1997
Don Félix Fernández Pajares	16/03/1995
Don Julio Girón Montañez	20/03/1997
Don Gonzalo Gutierrez de Pablo	20/03/1997
Don Cecilia León Ballesteros	16/03/1995
Don Pedro López Trujillano	16/03/1995
Don Eduardo Navarro López	16/03/1995
Don Gabriel Olea Barbarán	16/03/1993
Don Ignacio Ortega Campos	16/03/1995

ocupando los cargos que a continuación se citan los miembros siguientes:

	<u>Fecha del Primer Nombramiento</u>
Presidente Ejecutivo: Don Braulio Medel Cámara	18/03/1991
Vicepresidente 1º: Don Mariano Vergara Utrera	16/03/1995
Vicepresidente 2º: Don Diego Caro Cancela	16/03/1995
Secretario: Don Agustín Molina Morales	18/03/1991
Vicesecretario: Don Francisco J. Berlanga Fernández	16/03/1993

VI.1.2 Personas que integran la dirección de la Entidad al nivel más elevado

La dirección de la Entidad emisora, al nivel más elevado, está integrada por las siguientes personas:

DON BRAULIO MEDEL CAMARA, Presidente Ejecutivo,

DON MIGUEL ÁNGEL CABELLO JURADO, Director General,

DON ANTONIO LOPEZ LÓPEZ, Director General Adjunto,

DON ÁNGEL RODRIGUEZ DE GRACIA, Director Adjunto,

DON MIGUEL ÁNGEL TROYA ROPERO, Director Adjunto,

DON PEDRO COSTA SAMANIEGO, Director Adjunto,

DON RAFAEL POZO BARAHONA, Director Adjunto.

VI.1.3 Fundadores de la Entidad

Según el artículo 1º de sus Estatutos, Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera, es una Institución Benéfico-Social creada el día 18 de marzo de 1.991, que se constituye, por tiempo indefinido, mediante la fusión de las siguientes Cajas de Ahorros fundadoras: Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Caja de Ahorros y Montes de Piedad de Cádiz, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería, Caja de Ahorros Provincial de Málaga y Caja de Ahorros y Préstamos de Antequera."

El apartado 3º del referido artículo establece: "A la fecha de la constitución son Entidades Fundadoras de las Cajas fusionadas: por el Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, la Fundación Moctezuma; por el Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería, el Obispado de la Diócesis de Almería, y por la Caja de Ahorros Provincial de Málaga, la Diputación Provincial de Málaga."

VI.2 CONJUNTO DE INTERESES EN LA ENTIDAD EMISORA DE LAS PERSONAS QUE ASUMEN SU ADMINISTRACION Y DIRECCION

VI.2.1. Acciones con derecho a voto.

No procede dada la Naturaleza de la Entidad emisora.

VI.2.2. Participación en transacciones relevantes.

Ninguna de las personas citadas anteriormente participa en transacciones inusuales y relevantes de la Entidad Emisora.

VI.2.3 Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones

* Órganos de Administración

De acuerdo con el artículo 25 de la Ley 31/85, de 2 de agosto, reguladora de las normas básicas sobre órganos rectores de las cajas de ahorros, el cargo de miembro del Consejo de Administración de estas entidades, con excepción de su Presidente, no puede originar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento.

En consecuencia, se facilita la información relativa al importe devengado por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Institución en concepto de sueldos, dietas y remuneraciones por el ejercicio de la actividad que tienen encomendada durante el ejercicio de 1998, que ha ascendido a ciento cuatro millones de pesetas.

* Personas que integran la dirección de la Entidad

El importe global de los sueldos devengados por las personas que integran la dirección de la Entidad durante el ejercicio de 1998 asciende a 169.832.900.- Ptas.

VI.2.4 Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida por los directivos actuales y sus antecesores

Los actuales directivos de la Entidad, y sus antecedentes de rango similar a los contemplados en este capítulo, disfrutaban de los beneficios que el capítulo IX del título segundo de los Estatutos de los Empleados de las Cajas de Ahorros, concede a éstos en los términos y cuantía que se determinan en los artículos 65 a 75 de la citada normativa.

El importe global de las obligaciones contraídas por la Entidad en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Dirección de la Institución, se derivan exclusivamente de su condición de empleados, y asciende a 169,13 millones de pesetas en 1998 y 158,26 millones de pesetas en 1997.

VI.2.5 Importe de los anticipos, créditos y garantías constituidas por la Entidad a favor de las mencionadas personas

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Dirección de la Institución que se encontraba pendiente de amortización al 31 de diciembre de 1998 y 1997 asciende a 101,56 y 133,26 millones de pesetas, respectivamente.

Dichos préstamos, devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 4,08 % y el 11,5% en 1998, y el 5,00% y el 11,5% en 1997.

VI.2.6 Principales actividades que las personas citadas ejerzan fuera de la Entidad Emisora.

La representación, en Sociedades participadas por la Entidad y otras Sociedades significativas, de miembros del Consejo de Administración y Directivos de la Entidad que figuran en los apartados VI.1.1 y VI.1.2 a fecha 31 de diciembre de 1998, es la siguiente:

D. BRAULIO MEDEL CAMARA:	AUTOPISTA DEL SOL, S.A. CASER, S.A. AUTOPISTA MARE NOSTRUM, S.A. (En representación de Unicaja) CIA. SEVILLANA DE ELECTRICIDAD
D. MIGUEL A. CABELLO JURADO	Ahorro Corporación, S.A. Lico Corporación, S.A. UNICORP, S.A.
D. ANTONIO LOPEZ LOPEZ	AIRTEL, S.A. Coosur, S.A. Supercable Sevilla, S.A. UNICORP, S.A. UNICORP VIDA, S.A. BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.
D. ANGEL RODRIGUEZ DE GRACIA	UNINSER, S.A. Banco Europeo de Finanzas, S.A. UNICORP, S.A. UNICORP-VIDA, S.A.
D. MIGUEL A. TROYA ROPERO	Analistas Económicos de Andalucía, S.A. UNICORP, S.A. UNICORP-VIDA, S.A.

UNICORP PATRIMONIO

D. RAFAEL POZO BARAHONA

UNINSER, S.A.

D. PEDRO COSTA SAMANIEGO

UNICORP VIDA, S.A.

VI.3 CONTROL SOBRE EL EMISOR POR PARTE DE PERSONAS FISICAS O JURÍDICAS. No procede dada la naturaleza jurídica de la Entidad Emisora.

VI.4 LIMITACION A LA ADQUISICION DE PARTICIPACIONES. No procede dada la naturaleza jurídica de la Entidad Emisora.

VI.5 RESPECTO A SI LAS ACCIONES DE LA SOCIEDAD ESTAN ADMITIDAS A NEGOCIACION EN UNA BOLSA DE VALORES. No procede dada la naturaleza jurídica de la Entidad Emisora.

VI.6 NUMERO DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD. No procede dada la naturaleza jurídica de la Entidad Emisora.

VI.7 PERSONAS O ENTIDADES QUE SEAN PRESTAMISTAS DE LA ENTIDAD

No existe ningún cliente que represente más del 20 por ciento de los pasivos a largo plazo.

VI.8 CLIENTES O SUMINISTRADORES SIGNIFICATIVOS

No existen clientes o suministradores que supongan un 25 por ciento de la cifra de negocio.

VI.9 No procede dada la naturaleza jurídica de la Entidad Emisora.

VI.10 En base al Real Decreto 629/93, donde se establece las normas de conducta de los intervinientes en el Mercado de Valores y, en concreto, las operaciones de los miembros del Consejo de Administración y de los empleados cuya labor esté directa y principalmente relacionada con las actividades y servicios de la Entidad en el campo del Mercado de Valores, la Entidad tiene su propia regulación en un Reglamento Interno de Conducta.

En la Comisión Ejecutiva de fecha 25 de noviembre de 1993 se acordó la creación del mismo, y en la sesión de dicho Organo de 13 de enero de 1994 acordó adherirse al Reglamento Tipo de Conducta del Mercado de Valores elaborado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro - CECA -, remitido a la Comisión

Nacional del Mercado de Valores con fecha de entrada en la misma de 5 de noviembre de 1993.

VI.11 Los Comités mas significativos de la Entidad y los responsables que los integran, en el ámbito de la Gestión, son los siguientes:

COMITE DE AUDITORIA:	Dtor. General Dirección Adjunta Financiera Dirección Adjunta de Negocio Dirección A. de Sistemas Operativos y Control
COMITE ACTIVOS Y PASIVOS	Secretaría Técnica Dirección de Auditoría Interna Presidente Director General Dirección Adjunta Financiera Dirección Adjunta de Negocio Subdirección Gral. de Inversiones Sub. Gral. Tesorería y MM.CC. Dirección Planificación y C. Gestión Dirección de Marketing
COMITE DE DIRECCION	Presidente Director General Directores Generales Adjuntos

VI.12 En relación al trabajo realizado por los auditores externos, no se ha realizado otro tipo de trabajo para la Entidad diferente al informe de auditoría anual.

CAPITULO VII

EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1 INDICACIONES GENERALES SOBRE LA EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS DEL EMISOR CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DEL ÚLTIMO EJERCICIO

En el nuevo marco de la unidad monetaria europea, en lo que va de ejercicio ha continuado el proceso descendente de los tipos de interés, ilustrado en este período por la reducción del 3% al 2,5% del tipo de intervención del BCE a comienzos de abril.

Este proceso está determinando la continua adaptación de las tarifas tanto de activo como de pasivo ofrecidas a la clientela por parte de las Entidades de Crédito y, en particular, de Unicaja.

VII.1.1 Cifra de negocios

Las cifras relativas a la actividad del grupo UNICAJA, comparando los datos a 31 de Diciembre de 1998 y 1997, son las siguientes:

DATOS SIGNIFICATIVOS CONSOLIDADOS

	31/12/98	31/12/97
ACTIVO TOTAL	1.535.114	1.414.065
RECURSOS AJENOS	1.295.365	1.198.241
INVERSION CREDITICIA NETA	884.858	774.724
CARTERA DE VALORES NETA Y PARTICIPACIONES	307.340	308.245
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	22.051	19.329
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS	15.298	13.306
BENEFICIO NETO SOBRE ATM (*)	1,037%	0,967%

(*) Según ATM del punto IV.2.8 de este Folleto

VII.1.2 Tendencias más recientes y significativas

Comentado ya el cambio experimentado en la evolución de los tipos, nos referiremos a las tendencias en cuanto a la demanda tanto de operaciones activas como pasivas.

El mercado de operaciones activas continúa condicionado por la situación empresarial y la evolución de la economía. El escenario de reducidos tipos de interés y las favorables expectativas económicas hacen que la demanda de crédito se mantenga en elevadas tasas de crecimiento.

En el pasivo, los cambios en la fiscalidad de los productos financieros introducidos para 1999, está provocando una adaptación de los productos ofertados a las necesidades de la clientela.

VII.2 PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.2.1 Perspectivas de los Negocios de la Entidad

De acuerdo con las directrices y líneas generales de actuación de la Entidad para 1999 fijadas por la Asamblea General de Unicaja, cuyo detalle se refleja en el siguiente apartado, y en el marco de la situación actual del sector financiero (incorporación a la Unión Monetaria Europea, escenario de tipos de interés reducidos, incremento de la competitividad, aceleración del proceso de cambio tecnológico), el Presupuesto General de la Entidad para 1999 prevé:

- un incremento y diversificación de las inversiones, previéndose un crecimiento de 129.863 millones de pesetas en el saldo de crédito concedido a clientes, y de 11.830 millones en la cartera de valores;
- un incremento de los recursos ajenos de 96.299 millones, manteniendo asimismo un fuerte ritmo de desarrollo de la captación de recursos mediante instrumentos fuera de balance (fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de ahorro);
- el mantenimiento del proceso de reducción de los activos clasificados como irregulares, y, en particular, la reducción del índice de morosidad al 1,92%;
- el crecimiento de la cifra de beneficio antes de impuestos hasta los 21.595 millones, basado en: (1) la contención del proceso de reducción del margen de intermediación que se deriva de la adaptación al nuevo escenario de tipos de interés, principalmente mediante el crecimiento de las inversiones crediticias, la dinamización de la gestión de las inversiones en los mercados monetarios y capitales y la rentabilización de activos inmovilizados; (2) el crecimiento de los ingresos derivados de la prestación de servicios a clientes y de la comercialización de productos fuera de balance; (3) la continuación de una estricta política de contención de los gastos de explotación, sin menoscabo de la necesaria adaptación tecnológica para afrontar los procesos de adecuación a la Unión Monetaria y neutralización del efecto “año 2.000”; y (4) la disminución de las necesidades de saneamiento y dotación de los riesgos, una vez alcanzados niveles de solvencia y cobertura que superan con creces a los exigidos por el marco legal y se sitúan por encima de la media del sector.

BALANCE DE SALDOS FINALES

	Presupuesto 1999		1998		Variación interanual	
	Saldo	Estruc.	Saldo	Estruc.	Absoluta	Relativa
ACTIVO						
TESORERIA Y SIST.CREDITICIO	215.782	12,74%	230.698	14,71%	-14.916	-6,47%
CARTERA DE VALORES BRUTA	321.611	18,99%	309.781	19,75%	11.830	3,82%
INVERSION CREDITICIA BRUTA	1.042.649	61,57%	912.786	58,20%	129.863	14,23%
INMOVILIZADO Y APLIC.O.SOCIAL	77.543	4,58%	80.353	5,12%	-2.810	-3,50%
CUENTAS PERIODIF. Y DIVERSAS	35.800	2,11%	34.768	2,22%	1.032	2,97%
TOTAL ACTIVO	1.693.385	100,00%	1.568.386	100,00%	124.999	7,97%
PASIVO						
B.ESPAÑA Y ENT.CREDITO	40.575	2,40%	41.801	2,67%	-1.226	-2,93%
RECURSOS AJENOS	1.389.867	82,08%	1.293.568	82,48%	96.299	7,44%
FONDOS ESPECIALES	85.973	5,08%	82.424	5,26%	3.549	4,31%
FINANCIACION PROPIA	140.600	8,30%	127.431	8,12%	13.169	10,33%
CUENTAS PERIOD. Y DIVERSAS	36.370	2,15%	23.162	1,48%	13.208	57,02%
TOTAL PASIVO	1.693.385	100,00%	1.568.386	100,00%	124.999	7,97%

NOTA: Los saldos finales estan realizados conforme al Estado M.1 del Banco de España

VII.2.2 Políticas del Emisor

1. **Adaptación a la Unión Monetaria Europea y neutralización del efecto 2000.**

- Seguimiento y control de la plena operatividad funcional de la adaptación al Euro
- Finalización de los procesos de neutralización de los posibles impactos derivados del año 2000
- Aprovechamiento del potencial de los sistemas de información y apoyo a los clientes y a la sociedad desarrollados por la Entidad de cara a la introducción del Euro
- Seguimiento y consolidación de los procesos de cooperación con entidades nacionales e internacionales, en el marco de la UME
- Aprovechar las oportunidades de negocio generadas por la introducción del Euro y por nuestra óptima adaptación funcional y operativa al mismo

2. Gestión comercial y calidad de servicio.

- Consolidar y profundizar en los sistemas de información generados por la Entidad para el desarrollo de una gestión comercial decididamente orientada al cliente
- Continuar la política comercial de la Caja con una gestión óptima de la segmentación de productos y clientes y una orientación hacia las oportunidades de negocio que generan mayores diferenciales
- Adecuar la oferta de productos financieros al nuevo marco de la fiscalidad del ahorro
- Gestionar los procesos de calidad de servicio desarrollados por la Entidad como instrumentos estratégicos que generan ventajas competitivas en la cobertura de las necesidades de la clientela

3. Incremento de la productividad y de la eficiencia.

- Aumentar la productividad, incrementando el negocio por empleado, para alcanzar mayores niveles de competitividad
- Ajustar la estructura de la plantilla hacia un mayor enfoque comercial
- Seguir avanzando en la formación y cualificación profesional de los empleados
- Profundización en un sistema mixto de retribución fija/variable en línea con la evolución de la Entidad
- Atención prioritaria al porcentaje de absorción del margen ordinario por los costes de transformación, para atenuar todo lo posible la incidencia de la bajada de tipos de interés
- Continuar la transformación de criterios organizativos que permita consolidar el enfoque de orientación al cliente y de simplificación y flexibilización de procesos, con el objetivo último de incrementar la calidad de servicio y los niveles de eficiencia

4. Mejora de la Gestión de activos y servicios

- Incrementar el peso estructural de la inversión crediticia, manteniendo altos niveles de exigencia en el análisis y la calidad del riesgo ante los nuevos escenarios de evaluación del riesgo
- Dinamizar la gestión de la cartera de valores, al fin de aprovechar las oportunidades que brinda el mercado e incrementar la rentabilidad generada
- Rentabilizar todos los centros y servicios de la Caja con el fin de optimizar la utilización de los recursos
- Potenciar la estructuración de banca corporativa en el seno de la Entidad
- Reforzar el control y seguimiento de los niveles de liquidez de la Entidad, dada la importancia creciente de las partidas fuera de balance
- Optimizar la rentabilidad del patrimonio inmovilizado de la Caja

5. Organización de redes y canales de distribución.

- Racionalización y desarrollo de la red de sucursales en línea con los objetivos estratégicos ya definidos
- Impulso de las oportunidades de negocio específicas generadas por la banca electrónica y la banca telefónica
- Organizar la utilización y desarrollar cuantos canales de distribución alternativos contribuyan al incremento de los niveles de negocio de la Entidad
- Definición de objetivos de participación de mercado en Andalucía y otros ámbitos de actuación

6. Contribución al desarrollo económico y social de la colectividad.

- Compatibilizar la rentabilidad y competitividad empresarial, como entidad financiera, con el mejor servicio a los intereses económicos y sociales de la colectividad
- Profundizar en la participación en proyectos y empresas de interés estratégico para el desarrollo territorial
- Mantener la Obra Socio Cultural privada más importante de Andalucía
- Continuar con la reestructuración de la Obra Social para atender las nuevas necesidades coyunturales

VII.2.3 Evolución interanual del primer trimestre: 1999 - 1998

BALANCE PUBLICO
EVOLUCION DE SALDOS FINALES

F.DATOS: 31/03/99

		(Cifras en millones)		
ACTIVO		1-T 1.999	1-T 1998	Var (%)
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		34.647	33.323	3,97
1.1 Caja		19.140	15.955	19,96
1.2 Banco España		15.507	17.368	-10,72
1.3 Otros Bancos Centrales				
2.DEUDA DEL ESTADO		124.962	195.279	-36,01
3. ENTIDADES DE CREDITO		199.417	163.995	21,60
3.1. A la vista		2.848	17.129	-83,37
3.2. Otros Creditos		196.569	146.866	33,84
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES		912.770	798.492	14,31
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		92.272	71.600	28,87
5.1. De emision publica		41.977	31.635	28,87
5.2 Otras emisiones		50.295	39.965	25,85
Pro memoria :Titulos propios				
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE		36.449	40.023	-8,93
7. PARTICIPACIONES		12.888	11.152	15,57
7.1. En entidades de credito				
7.2. Otras participaciones		12.888	11.152	15,57
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		6.935	11.455	-39,46
8.1. En entidades de credito				
8.2. Otras		6.935	11.455	-39,46
9. ACTIVOS INMATERIALES		405		-
9.1. Gastos de Constitucion y primer establecimiento				
9.2. Otros gastos amortizables		405		-
10. ACTIVOS MATERIALES		61.359	65.221	-5,92
10.1 Terrenos y edificaciones de uso propio		28.669	29.129	-1,58
10.2 Otros inmuebles		16.057	18.516	-13,28
10.3 Mobiliario,instalaciones y otros		16.633	17.576	-5,37
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO				
11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados				
11.2 Resto				
12. ACCIONES PROPIAS				
pro memoria:nominal				
13. OTROS ACTIVOS		15.890	16.758	-5,18
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION		18.134	17.735	2,25
15. PERDIDAS DEL EJERCICIO				
TOTAL	ACTIVO	1.516.128	1.425.033	6,39

PASIVO	1-T 1.999	1-T 1998	Var (%)
1. ENTIDADES DE CREDITO	19.281	33.237	-41,99
1.1. A la vista	8.100	3.235	150,39
1.2. Otros debitos	11.181	30.002	-62,73
2. DEBITOS A CLIENTES	1.279.683	1.198.564	6,77
2.1. Depositos de ahorro	993.628	931.653	6,65
2.1.1 A la vista	616.197	533.924	15,41
2.1.2 A plazo	377.431	397.729	-5,10
2.2. Otros debitos	286.055	266.911	7,17
2.2.1 A la vista	-	2.445	-100,00
2.2.2 A plazo	286.055	264.466	8,16
3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES			
3.1 Bonos y obligaciones en circulacion			
3.2 Pagares y otros valores			
4. OTROS PASIVOS	36.398	20.741	75,49
5 CUENTAS DE PERIODIFICACION	13.715	12.910	6,24
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	20.030	30.423	-34,16
6.1 Fondo de pensionistas	1.907	1.804	5,71
6.2 Provisiones para impuestos			
6.3 Otras provisiones	18.123	28.619	-36,67
6. bis FONDO PARA RIESGOS GENERALES	287	287	0,00
7.BENEFICIOS DEL EJERCICIO	4.137	3.683	12,33
8. PASIVOS SUBORDINADOS	29.000	24.000	20,83
9. CAPITAL SUSCRITO (F.Dotacion)	2	2	0,00
10. PRIMA EMISION			
11. RESERVAS	95.157	84.559	12,53
12. RESERVAS DE REVALORIZACION	3.929	3.929	0,00
13 RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	14.509	12.698	14,26
TOTAL PASIVO	1.516.128	1.425.033	6,39

CUENTAS DE ORDEN	1-T 1.999	1-T 1998	Var (%)
1. PASIVOS CONTINGENTES	42.705	34.506	23,76
1.1. Redescuentos ,endosos y aceptaciones			
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones			
1.3. Fianzas ,avales y cauciones	42.034	33.808	24,33
1.4. Otros pasivos contingentes	671	698	-3,87
2. COMPROMISOS	272.059	228.955	18,83
2.1 Cesiones temporales con opcion de recompra			
2.2 Disponibles por terceros	255.846	217.464	17,65
2.3 otros compromisos	16.213	11.490	41,11
TOTAL CUENTAS ORDEN	314.764	263.461	19,47

CUENTA DE RESULTADOS ESCALAR ACUMULADA
COMPARACION CON EJERCICIO ANTERIOR

F.DATOS: 31/03/99

(Cifras en millones de pesetas)

	1-T 1999		1-T 1998		Variación	
	Importe	%/a.t.m.	Importe	%/a.t.m.	%	%/a.t.m.
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	20.754	5,30	23.542	6,34	-11,84	-1,04
<i>DE LOS QUE DE CARTERA DE RENTA FIJA</i>	3.718	0,95	4.481	1,21	-17,03	-0,26
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	6.164	1,58	8.904	2,40	-30,77	-0,82
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	494	0,13	194	0,05	154,64	0,07
DE ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	494	0,13	194	0,05	154,64	0,07
DE PARTICIPACIONES						
DE PARTICIPACIONES EN EL GRUPO						
A MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	15.084	3,85	14.832	4,00	1,70	-0,14
4. COMISIONES PERCIBIDAS	2.324	0,59	2.045	0,55	13,64	0,04
5. COMISIONES PAGADAS	370	0,09	401	0,11	-7,73	0,01
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.913	0,49	2.129	0,57	-10,15	-0,08
B) MARGEN ORDINARIO	18.951	4,84	18.605	5,01	1,86	-0,17
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	148	0,04	92	0,02	60,87	0,01
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	9.215	2,35	9.066	2,44	1,64	-0,09
DE PERSONAL	6.517	1,67	6.434	1,73	1,29	-0,07
<i>DE LOS QUE:</i>						
<i>SUELDOS Y SALARIOS</i>	5.006	1,28	4.942	1,33	1,30	-0,05
<i>CARGAS SOCIALES</i>	1.251	0,32	1.251	0,34	0,00	-0,02
<i>DE LAS QUE : PENSIONES</i>						
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	2.698	0,69	2.632	0,71	2,51	-0,02
9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	1.318	0,34	1.280	0,34	2,97	-0,01
10 OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	1	0,00	2	0,00	-50	0,00
B) MARGEN DE EXPLOTACION	8.565	2,19	8.349	2,25	2,59	-0,06
15 AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	1.552	0,40	1.106	0,30	40,33	0,10
16 SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS(neto)	1.086	0,28	849	0,23	27,92	0,05
17 DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES						
18 BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.608	0,41	1.035	0,28	55,36	0,13
19 QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	1.530	0,39	2.096	0,56	-27,00	-0,17
D RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.005	1,53	5.334	1,44	12,60	0,10
20 IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	1.868	0,48	1.651	0,44	13,14	0,03
21 OTROS IMPUESTOS						
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	4.137	1,06	3.683	0,99	12,36	0,07

ACTIVOS TOTALES MEDIOS	1.565.369	1.484.730	5,43
------------------------	-----------	-----------	------

**EN NOMBRE Y REPRESENTACION DE LA ENTIDAD EMISORA, FIRMAN
ESTE FOLLETO INFORMATIVO LAS SIGUIENTES PERSONAS:**

DON MIGUEL ANGEL CABELLO JURADO, como Director General

DON ANTONIO LOPEZ, como Director General Adjunto

DON ANGEL RODRIGUEZ DE GRACIA, como Director General Adjunto

DON. MIGUEL ANGEL TROYA ROPERO, como Director General Adjunto

DON PEDRO COSTA SAMANIEGO, como Director General Adjunto

DON RAFAEL POZO BARAHONA, como Director General Adjunto

