

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA

-CajaSur

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995
E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO 1996,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA-CajaSur, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Institución. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba -CajaSur al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Institución, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Institución.

ARTHUR ANDERSEN



Pedro J. Patiño Monente

1 de abril de 1997

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA -CAJASUR

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
Caja	7.827	7.156	A la vista	885	1.709
Banco de España	9.464	13.000	A plazo o con preaviso	40.643	20.761
Otros bancos centrales	-	-		41.528	22.470
	17.291	20.156			
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	72.846	61.710	DEBITOS A CLIENTES (Nota 14):		
			Depósitos de ahorro-		
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):			A la vista	271.124	247.754
A la vista	5.198	5.959	A plazo	262.615	244.561
Otros créditos	94.397	64.059		533.739	492.315
	99.595	70.018	Otros débitos-		
			A la vista	-	377
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	425.175	387.142	A plazo	45.478	31.796
				45.478	32.173
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):				579.217	524.488
De emisión pública	1.936	1.629	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		
Otros emisores	37.198	39.109			
	39.134	40.738	OTROS PASIVOS (Nota 15)	4.370	5.711
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	2.281	2.913			
			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	5.034	6.562
PARTICIPACIONES (Nota 9):					
Otras participaciones	1.185	1.147	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
			Fondo de pensionistas	17.635	16.634
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			Provisión para impuestos	-	-
En entidades de crédito	1.139	789	Otras provisiones	535	629
Otras	2.280	868		18.170	17.257
	3.419	1.657			
ACTIVOS INMATERIALES	-	-	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 17)	703	712
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			BENEFICIOS DEL EJERCICIO PASIVOS SUBORDINADOS	7.059	6.413
Terrenos y edificios de uso propio	8.212	6.803			
Otros inmuebles	7.285	6.082	FONDO DE DOTACIÓN RESERVAS (Nota 18)	1	1
Mobiliario, instalaciones y otros	6.133	4.762	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 18)	36.127	30.705
	21.630	17.647	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	4.742	1.931
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	6.312	6.011	TOTAL PASIVO	696.951	616.250
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	8.083	7.111			
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	696.951	616.250			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 21)	78.277	57.015			

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DE 1995 Y 1996 (CITAS 1, 2 Y 3)
(Millones de Pesetas)**

	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 22)	63.564	57.533
DE LOS QUE DE CARTERA DE RENTA FIJA	16.720	7.788
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 22)	(31.793)	(28.480)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
DE ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	45	60
DE PARTICIPACIONES	57	-
DE PARTICIPACIONES EN EL GRUPO	101	68
	203	128
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	31.974	28.181
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 22)	3.011	2.794
COMISIONES PAGADAS (Nota 22)	(745)	(624)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 22)	2.105	511
MARGEN ORDINARIO	36.345	31.842
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	19	20
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
DE PERSONAL (NOTA 22)	(12.483)	(11.304)
DE LOS QUE:		
SUELDOS Y SALARIOS	(9.819)	(8.973)
CARGAS SOCIALES	(2.166)	(2.024)
DE LAS QUE: PENSIONES	(135)	(132)
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(6.016)	(5.745)
	(18.499)	(17.049)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 11)	(1.133)	(1.394)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-	(88)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	16.732	13.351
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, (Nota) (Notas 5, 6, 7 Y 16)	(6.326)	(4.019)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, (Nota)	(12)	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	1.049	717
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	(692)	(518)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	16.751	9.531
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 20)	(3.692)	(3.118)
RESULTADO DEL EJERCICIO	7.859	6.413

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA

-CajaSur

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(1) NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN Y BASES DE PRESENTACIÓN

Naturaleza y reseña de la Institución-

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba -CajaSur, fundación del Excelentísimo Cabildo Catedral de Córdoba, es una Institución Benéfico-Social ajena al lucro mercantil, independiente de toda Corporación, Entidad o Empresa, y con personalidad propia y funcionamiento autónomo, dedicada a fomentar, recibir y administrar los depósitos de ahorros y economías que se le confíen, haciéndolos productivos mediante toda clase de operaciones autorizadas propias de estas instituciones, así como en la medida de sus posibilidades y de conformidad con las disposiciones vigentes, a la creación y sostenimiento de obras benéfico-sociales en el orden económico, cultural, sanitario, agrícola, industrial o cualquier otro. La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982.

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

1. El mantenimiento en forma de depósitos y de certificaciones del Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes, para la cobertura del coeficiente de caja, según las disposiciones de la Orden Ministerial de 29 de enero de 1992, y de la Circular del Banco de España 2/1990, de 27 de febrero (modificada por las Circulares 5/92, 6/92, 10/92, 20/92, 8/93 y 10/93).
2. Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico-Social.
3. Obligación de aportar anualmente el 0,2 por mil de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta el equivalente en pesetas de 15.000 ECUS por impositor (véase Nota 2-g).

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba -CajaSur está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad

mantiene 318 sucursales en la Comunidad Autónoma de Andalucía y 2 sucursales en el resto del territorio nacional.

Con fecha 31 de diciembre de 1994 se otorgó la correspondiente escritura pública de fusión de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba -CajaSur con Caja Provincial de Ahorros de Córdoba mediante la absorción de la segunda por la primera, quedando subsistente con sus características y circunstancias fundacionales la personalidad jurídica de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba -CajaSur, con el marco legal y estatutario en el que se desenvuelve y que le es aplicable, cambiando su razón social por la de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba, pudiéndose usar también sin perjuicio de dicha denominación la abreviada "Caja y Monte de Córdoba", manteniéndose asimismo el nombre comercial de CajaSur con su actual logotipo. Dicha escritura de fusión fue inscrita en el Registro Mercantil de Córdoba con fecha 4 de enero de 1995. Las operaciones de la Caja absorbida se consideran realizadas por Cajasur a partir del 1 de enero de 1995.

Como consecuencia de la fusión, la Institución absorbida actualizó su inmovilizado en base a tasaciones realizadas por expertos independientes cuyo efecto final, neto de impuestos, supuso 1.931 millones de pesetas (véanse Notas 11, 15 y 18). Estas plusvalías fueron incorporadas en las cuentas patrimoniales del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 y fueron registradas con efecto 1 de enero de 1995.

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio (y modificaciones posteriores), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de CajaSur. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de CajaSur, modificadas por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas anuales de CajaSur correspondientes al ejercicio 1996 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Institución. No obstante, el Consejo de Administración de la Institución estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

La Institución es cabecera de un grupo de sociedades cuyo detalle se incluye en la Nota 26. En aplicación de la normativa vigente, la Institución formula cuentas anuales consolidadas de forma independiente a sus cuentas anuales individuales. El efecto sobre estas últimas de la aplicación de los principios de consolidación no es significativo.

Principios contables-

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable

obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Normas de valoración y comparación de la información-

Según se indica en la Nota 11, al 31 de diciembre de 1996 la Institución ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización, que asciende a 3.401 millones de pesetas, ha sido abonada (neta del gravamen único del 3% y de la aplicación de las restantes normas del citado Real Decreto-Ley) por importe final de 2.811 y 754 millones de pesetas, respectivamente, a los capítulos "Reservas de Revalorización" y "Otros Pasivos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véanse Notas 15 y 18).

El 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, del Banco de España. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Institución.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995, adjuntos, difieren de los aprobados por la Asamblea General de la Institución de fecha 22 de junio de 1996, exclusivamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular 2/1996 del Banco de España. Esta adaptación ha supuesto que 975 millones de pesetas correspondientes al Fondo del la Obra Benéfico-Social que figuraban en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras provisiones", se hayan reclasificado como "Otros Pasivos". Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias se presenta en forma escalar.

Determinación del patrimonio-

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto de la Institución al 31 de diciembre de 1996 y 1995, hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondo de dotación	1	1
Reservas (Nota 18)	36.127	30.705
Reservas de revalorización (Notas 18 y 19)	4.742	1.931
	40.869	32.636
Beneficio neto del ejercicio deducida la dotación a la Obra Social (Nota 3)	5.359	5.413
Fondo para riesgos generales (neto de impuestos diferidos) (Nota 17)	67	73
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	46.296	38.123

Recursos propios-

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

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los recursos netos computables del Grupo CajaSur excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley.

Asimismo, la Circular 5/1993 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, todo lo cual se cumple al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

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

a) Principio de devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de

liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, créditos con alguna cuota en mora, así como los derivados del riesgo país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

b) Transacciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compra-venta de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando el tipo de cambio ponderado (fixing) del mercado de divisas de contado español correspondiente a los cierres de los ejercicios 1996 y 1995.

El contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 1.379 y 1.327 millones de pesetas, respectivamente, (797 y 647 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

c) Fondos de insolvencias-

El saldo de estas cuentas, que se presentan minorando los capítulos "Entidades de Crédito" y "Crédito sobre Clientes" del activo de los balances de situación adjuntos, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, excepto los de firma, contraídos por la Institución en el desarrollo de su actividad financiera. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Institución se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 16).

La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 (modificada parcialmente por la Circular 11/93) del Banco de España. Además, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias) destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 3.047 y 2.822 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996 y 1995.
- Riesgo-país: al no existir riesgos con países que atravesasen dificultades financieras, no se ha efectuado dotación alguna correspondiente a la cobertura de ese riesgo, de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España.

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

d) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de Renta Fija-

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

- a. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido adquirir con el fin de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se contabilizan al precio de mercado (cotización) del último día hábil de mercado anterior a la fecha de balance. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) respecto del precio de adquisición se registran, por el neto, según su signo, en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.
- b. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, a partir del 1 de octubre de 1994, por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor).
- c. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se hallan individualmente valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe devengado de la diferencia existente entre éste y el valor de reembolso. En el caso de títulos cotizados en Bolsa, se constituye un fondo de fluctuación de valores por la diferencia neta respecto al valor de mercado del conjunto de esta cartera, si fuera inferior, determinado en función de las cotizaciones del último día del ejercicio. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

El saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza íntegramente con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presenta conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes de los balances de

situación. Sin embargo, las provisiones constituidas en ejercicios anteriores con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo pueden ser abonadas a resultados en caso de enajenación o de recuperación del valor de mercado de los valores concretos que las ocasionaron.

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

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

e) Valores representativos de capital-

Los títulos de renta variable se registran en el balance de CajaSur a su precio de adquisición, regularizado y/o actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Acciones de sociedades del Grupo y asociadas, es decir, de aquellas en que se mantiene una vinculación duradera (o una participación superior al 3% si cotizan en bolsa): valor teórico-contable de la participación corregida en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan a la fecha de la valoración.
2. Resto de títulos:
 - Títulos incluidos en cartera de negociación: precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, el del último día hábil anterior a dicha fecha.
 - Otros títulos cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que fuese menor.
 - Títulos no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo los epígrafes "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 8, 9 y 10).

f) Activos materiales-

Inmovilizado funcional y afecto a la Obra Benéfico Social-

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Benéfico-Social se halla valorado a su precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. Con efecto 1 de enero de 1995, y únicamente para la Institución absorbida, se procedió a registrar su inmovilizado funcional actualizado de acuerdo con valores determinados por tasadores independientes. El inmovilizado al 31 de diciembre de 1996 se ha actualizado de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, según se recoge en las cuentas del ejercicio 1996.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos de activo de acuerdo con el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	De 10 a 16
Maquinaria y equipos electrónicos	De 4 a 10

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

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

Acogiéndose a lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/1985, la Institución dotó con cargo a la aplicación de los excedentes de los ejercicios 1985, 1986 y 1988 una previsión para amortización acelerada del inmovilizado material. El saldo de dicha previsión al 31 de diciembre de 1996 y 1995 asciende a 103 y 112 millones de pesetas, respectivamente, y se incluye en el epígrafe "Fondo para Riesgos Generales" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 17).

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-

Estos activos materiales se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones

constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales-Otros inmuebles" del balance de situación adjunto.

g) Fondo de Garantía de Depósitos-

De acuerdo con el Real Decreto Ley 18/1982, de 24 de septiembre, las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se satisfacen las aportaciones. Según comunicación del Fondo de Garantía de Depósitos de fecha 14 de febrero de 1996, la aportación anual para el ejercicio 1996 quedó en suspenso.

h) Pensiones y subsidios al personal-

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

De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, la Institución ha realizado un estudio actuarial para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal, jubilado y en activo, al 31 de diciembre de 1996 y 1995. Dichos estudios (para el personal en activo) se han realizado mediante el método de determinar el coste estimado individual y distribuirlo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado. Los pasivos devengados por estos conceptos (personal jubilado y en activo) a cargo de la Institución se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Fondo de pensionistas" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 16). Adicionalmente, la Institución tiene cubierto mediante pólizas de seguro las contingencias de viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez correspondientes al personal en activo.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los cálculos del estudio actuarial se han efectuado aplicando unas tasas nominales de actualización, crecimiento salarial y crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social del 6%, 5% y 4%, respectivamente, y las tablas de supervivencia GRM-GRF 80.

i) Indemnizaciones por despido-

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

f) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según

corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de diez años.

Los beneficios fiscales correspondientes a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones en activos cualificados se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1996 que el Consejo de Administración de la Institución someterá a la aprobación de la Asamblea General, y la ya aprobada del ejercicio 1995 son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Beneficio neto del ejercicio	7.059	6.413
Distribución-		
Reservas generales	5.359	5.413
Fondo de la Obra Benéfico-Social	1.700	1.000
	7.059	6.413

(4) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Certificados Banco de España	15.952	19.131
Cartera de renta fija:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	51.430	32.609
De inversión a vencimiento	5.464	9.970
	56.894	42.579
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	-
	72.846	61.710

En cumplimiento con lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, las instituciones fusionadas adquirieron en 1990 certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 27.175 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%. Una parte importante de estos activos fue cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1996 y 1995 por un importe efectivo de 15.948 y 19.000 millones de pesetas, respectivamente, y figuran contabilizados en el pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, dentro del capítulo "Entidades de Crédito" por su valor efectivo (véase Nota 5).

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

La composición de los distintos epígrafes del capítulo "Cartera de renta fija" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
De inversión ordinaria:		
Letras del Tesoro	-	1.200
Otras deudas anotadas	51.429	31.141
Otros títulos	1	268
	51.430	32.609
De inversión a vencimiento:		
Otras deudas anotadas	5.464	9.970
	5.464	9.970

Una parte de las Letras del Tesoro y de otras deudas anotadas, por importe total de 50.758 y 24.395 millones de pesetas nominales, respectivamente, había sido cedida a terceros al 31 de diciembre de 1996 y 1995, y figuran contabilizadas en el pasivo de los balances de situación adjuntos en los epígrafes "Entidades de Crédito -A plazo con preaviso" y "Débitos a clientes -Otros débitos a plazo" por su valor efectivo (véanse Notas 5 y 14).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 33.912 y 10.057 millones de pesetas, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 53.964 y 5.512 millones de pesetas, respectivamente.

El movimiento registrado en las diferentes carteras de este epígrafe durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento
Saldos al 31 de diciembre de 1994	-	21.381	10.536
Adiciones	-	15.402	979
Retiros	-	(4.202)	(1.500)
Rendimientos netos por corrección de coste	-	28	(45)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	-	32.609	9.970
Adiciones	13.882	43.530	-
Retiros	(13.882)	(24.594)	(4.500)
Rendimientos netos por corrección de coste	-	(115)	(6)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	-	51.430	5.464

El desglose de los saldos de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1996-					
Certificados del Banco de España	1.712	1.766	12.474	-	15.952
Cartera de renta fija:					
De inversión ordinaria	3.994	1.001	40.588	5.847	51.430
De inversión a vencimiento	-	-	5.464	-	5.464
	5.706	2.767	58.526	5.847	72.846
Saldos al 31 de diciembre de 1995-					
Certificados del Banco de España	1.549	1.630	15.952	-	19.131
Cartera de renta fija:					
De inversión ordinaria	1.216	5.077	21.977	4.339	32.609
De inversión a vencimiento	-	4.525	5.445	-	9.970
	2.765	11.232	43.374	4.339	61.710

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	-	642
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	-	-
Fondos disponibles	-	(186)
	-	(186)
Recuperación provisión registrada contra cuenta de periodificación de activo	-	(456)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
ACTIVO:		
Por moneda-		
En pesetas	99.030	69.483
En moneda extranjera	565	535
	99.595	70.018
Por naturaleza-		
A la vista-		
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	378	519
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.261	4.353
Cámara de Compensación	57	196
Otras cuentas (**)	1.502	891
	5.198	5.959
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	94.397	64.011
Activos dudosos (*)	32	97
Menos -Fondo de insolvencias	(32)	(49)
	94.397	64.059
	99.595	70.018

(*) De estos saldos, 32.322.820 y 64.645.640 pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente, corresponden a un depósito dinerario concedido a LICO LEASING, S.A.

(**)Este saldo incluye 7 millones de pesetas correspondientes a sociedades del Grupo.

El movimiento del fondo de provisión para insolvencias de entidades de crédito durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	49	45
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados	16	8
Fondos disponibles	-	(1)
Utilización de fondos	(33)	-
Saldo al cierre del ejercicio	32	49

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
PASIVO:		
Por moneda-		
En pesetas	40.812	22.237
En moneda extranjera	716	233
	41.528	22.470
Por naturaleza-		
A la vista-		
Cámara de Compensación	-	894
Otras cuentas (*)	885	815
	885	1.709
A plazo o con preaviso-		
Banco de España:		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 4)	15.948	19.000
Cesión temporal de otras deudas anotadas (Nota 4)	21.333	-
Entidades de crédito:		
Cuentas a plazo	1.897	831
Cesión temporal de activos (*)	1.465	930
	40.643	20.761
	41.528	22.470

(*) De los saldos al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 31 y 400 millones de pesetas, respectivamente, correspondían a depósitos efectuados por Sociedades del Grupo.

A continuación se indica el desglose, por plazos de vencimiento residuales, de los saldos de los epígrafes "Otros créditos" (del activo) y "A plazo o con preaviso" (del pasivo) de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, sin considerar los activos dudosos netos de sus correspondientes provisiones:

Otros créditos (activo)-

	Millones de Pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1996- Depósitos en entidades de crédito y financieras	81.961	72	9.164	3.200	94.397	8,11%
	81.961	72	9.164	3.200	94.397	8,11%
Saldos al 31 de diciembre de 1995- Depósitos en entidades de crédito y financieras	54.182	120	7.709	2.000	64.011	9,42%
	54.182	120	7.709	2.000	64.011	9,42%

A plazo o con preaviso (pasivo)-

	Millones de Pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1996- <i>Banco de España:</i> Cesión temporal de Certificados del Banco de España y de otras deudas anotadas	37.281	-	-	-	37.281	7,76%
<i>Entidades de crédito:</i> Cuentas a plazo	1.151	65	681	-	1.897	6,91%
Cesión temporal de activos a entidades de crédito	1.125	340	-	-	1.465	7,60%
	39.557	405	681	-	40.643	7,70%
Saldos al 31 de diciembre de 1995- <i>Banco de España:</i> Cesión temporal de Certificados del Banco de España	19.000	-	-	-	19.000	8,23%
<i>Entidades de Crédito:</i> Cuentas a plazo	173	60	47	551	831	7,29%
Cesión temporal de activos a entidades de crédito	650	280	-	-	930	9,21%
	19.823	340	47	551	20.761	8,24%

(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda-		
En pesetas	424.459	387.007
En moneda extranjera	716	135
	425.175	387.142
Por sectores-		
Administraciones Públicas	48.251	43.840
Otros sectores residentes	392.780	357.282
No residentes	132	186
Menos -Fondos de insolvencias	(15.988)	(14.166)
	425.175	387.142

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1996 y 1995 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas de acuerdo con la Norma 48 de la Circular 4/1991 del Banco de España:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Terceros	424.436	386.414
Empresas del Grupo y asociadas	739	728
	425.175	387.142

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por plazo de duración:		
Hasta 3 meses	56.025	52.505
Entre 3 meses y 1 año	63.989	57.761
Entre 1 año y 5 años	122.656	111.257
Más de 5 años	159.491	139.472
Resto (*)	39.002	40.313
	441.163	401.308
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	30.225	30.665
Deudores con garantía real	206.146	181.537
Otros deudores a plazo	163.723	147.126
Deudores a la vista y varios	13.076	11.425
Activos dudosos	27.993	30.555
	441.163	401.308

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

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 1996 y 1995 incluyen riesgos por 15.316 y 16.401 millones de pesetas, respectivamente, que cuentan con garantía real.

El movimiento de los fondos de provisión para insolvencias, durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	14.166	13.191
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para operaciones en mora	10.134	7.262
Fondos disponibles	(3.050)	(3.311)
	7.084	3.951
Trasposos a fondos de inmovilizado (Notas 11)	(776)	(593)
Trasposo a fondos de insolvencias de "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" (Nota 7)	(122)	-
Cancelación por trasposos de operaciones de activo a activos en suspenso	(4.364)	(2.383)
Saldo al cierre del ejercicio	15.908	14.166

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la Institución tenía constituido un fondo genérico para la cobertura de riesgo de insolvencia, que se encuentra incluido en el epígrafe "Fondos para riesgos generales" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 17).

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1996 y 1995 ascienden a 1.160 y 242 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortizaciones y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas

y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como activos en suspenso (256 y 292 millones de pesetas, respectivamente).

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por sectores:		
<i>De emisión pública-</i>		
Administraciones territoriales	1.935	1.645
Otras administración públicas	1	1
<i>Otros emisores-</i>		
Entidades oficiales de crédito	9.190	13.541
Otras entidades de crédito residentes	12.106	10.142
Entidades de crédito no residentes	999	999
Otros sectores residentes	15.028	14.435
	39.259	40.763
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	(25)
Menos -Fondo de insolvencias	(125)	-
	39.134	40.738
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	31.476	27.503
No cotizados	7.783	13.260
	39.259	40.763
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	(25)
Menos -Fondos de insolvencias	(125)	-
	39.134	40.738
Por Naturaleza:		
Títulos públicos	1.936	1.645
Pagarés de empresa	-	1.000
Pagarés y efectos	4.072	4.342
Bonos y obligaciones	20.193	18.954
Otros valores	13.058	14.822
	39.259	40.763
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	(25)
Menos -Fondos de insolvencias	(125)	-
	39.134	40.738
Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2-d):		
De inversión ordinaria	32.786	37.723
De inversión a vencimiento	6.473	3.040
	39.259	40.763
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	(25)
Menos -Fondos de insolvencias	(125)	-
	39.134	40.738

Al 31 de diciembre de 1996 una parte de los bonos y obligaciones, por importe de 5.727 millones de pesetas nominales, había sido cedida al Banco de España, y figuran contabilizados en el pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto en el epígrafe "Entidades de Crédito" (Nota 5).

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, no existían operaciones en moneda extranjera.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento que componen el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos de la Institución ascendía a 38.214 y 3.138 millones de pesetas, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento que componen el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos de la Institución asciende a 33.329 y 6.587 millones de pesetas, respectivamente.

El saldo de la cuenta "Otros valores" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1996 y 1995 incluye 2.827 y 5.863 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a Cédulas para Inversión tipo "A", con una rentabilidad media anual del 7,40% para ambos ejercicios. Dichos valores fueron adquiridos en su día para el cumplimiento del coeficiente de inversión; no obstante, el Real Decreto 321/1987 y la Orden Ministerial de 29 de abril del mismo año modificaron dicho coeficiente reduciendo, significativamente, el porcentaje de cobertura.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hasta 3 meses	2.835	2.000
Entre 3 meses y 1 año	2.246	4.870
Entre 1 y 5 años	22.723	24.764
Más de 5 años	11.455	9.129
	39.259	40.763

Los movimientos que se han producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	40.763	30.621
Adiciones	13.543	21.951
Retiros	(16.259)	(12.975)
Rendimientos netos por corrección de coste	1.212	1.166
Saldo al cierre del ejercicio	39.259	40.763

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	25	558
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados Fondos disponibles	- (25)	- (65)
	(25)	(65)
Recuperación provisión registrada contra cuenta de periodificación de activo	-	(468)
Saldo al cierre del ejercicio	-	25

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados Fondos disponibles	3 -	- -
	3	-
Traspaso de fondos de insolvencias (Nota 6) (*)	122	-
Saldo al cierre del ejercicio	125	-

(*) Dicho importe corresponde al fondo de insolvencias genérico asignado al epígrafe "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija", el cual fue incluido en el ejercicio 1995 en el epígrafe "Créditos sobre Clientes".

(8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 3% si éstas cotizan en Bolsa, o al 20%, en caso de sociedades no cotizadas; siempre que no exista una vinculación duradera (de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas), así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, en función de su admisión o no a cotización en Bolsa y del criterio de clasificación y valoración, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	364	626
No cotizados (incluye Fondos de Inversión)	2.316	2.798
	2.680	3.424
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(399)	(511)
	2.281	2.913
Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2-e):		
De negociación	364	626
De inversión ordinaria	2.316	2.798
	2.680	3.424
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(399)	(511)
	2.281	2.913

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

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las participaciones de la Institución en Fondos de Inversión totalizan 1.478 y 1.699 millones de pesetas, respectivamente.

El resto de las participaciones más significativas que posee CajaSur en sociedades no cotizadas, y otra información referida a las mismas (obtenida en base a los últimos estados financieros disponibles), cuyo valor neto en libros supera individualmente los 50 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, se presenta a continuación:

- Información referida al 31 de diciembre de 1996:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas			Valor Neto en Libros	Dividendos Recibidos en el Ejercicio
		(*) Capital Social o Equivalente	(*) Reservas	(*) Resultados		
Ahorro Corporación, S.A.	2,88%	4.209	2.208	1.203	133	12
Radio Popular, S.A.	3,45%	3.300	69	651	135	4
Confederación Española de Cajas de Ahorros	2,04%	5.000	29.798	3.424	102	10

(*) Datos al 31 de diciembre de 1995.

- Información referida al 31 de diciembre de 1995.

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				Dividendos Recibidos en el Ejercicio
		(*) Capital Social o Equivalente	(*) Reservas	(*) Resultados	Valor Neto en Libros	
Ahorro Corporación, S.A.	2,88%	4.209	1.388	1.114	133	-
Radio Popular, S.A.	3,45%	3.300	(254)	506	129	4
Confederación Española de Cajas de Ahorros	2,04%	5.000	27.582	3.312	102	6
Inverjaén S.C.R., S.A. (**)	11,36%	528	18	11	60	-

(*) Datos al 31 de diciembre de 1994.

(**) Sociedad transferida en el ejercicio 1996 a Corporación Empresarial CajaSur, S.A..

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1996 (*)	1995
Saldos al inicio del ejercicio	3.424	3.777
Adiciones	14.389	3.644
Retiros	(15.133)	(3.715)
Traspaso a "Participaciones" (Nota 9)	-	(282)
Saldos al cierre del ejercicio	2.680	3.424

(*) Del total de adiciones y retiros del ejercicio 1996, 14.006 y 14.437 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación. Adicionalmente, en los retiros del ejercicio 1996 se incluyen 219 millones correspondientes a participaciones transferidas a Corporación Empresarial Cajasur, S.A. (véase Nota 10).

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	511	584
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	49	50
Fondos disponibles	(110)	(86)
	(61)	(36)
Traspaso a "Participaciones" (Nota 9)	-	(23)
Traspaso a "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 10) (*)	(39)	-
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(12)	(14)
Saldo al cierre del ejercicio	399	511

(*) Fondo de fluctuación de valores asignado a las participaciones transferidas a Corporación Empresarial Cajasur, S.A. (véase Nota 10).

(9) PARTICIPACIONES

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al Grupo económico de la Institución, mantienen con el mismo una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991 (en adelante "empresas asociadas"), y en las que, por regla general, se mantiene una participación como mínimo del 20% o del 3% si cotizan en Bolsa.

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cotizados	-	-
No cotizados	1.282	1.242
	1.282	1.242
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(97)	(95)
	1.185	1.147

Las participaciones más significativas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 son las siguientes: Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A., Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L. y Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A.. En la Nota 26 se indican las

empresas asociadas, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995 sin considerar el fondo de fluctuaciones de valores:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	1.242	930
Adiciones	244	32
Retiros	(204)	(2)
Traspaso de "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" (Nota 8)	-	282
Saldo al final del ejercicio	1.282	1.242

El traspaso del ejercicio 1995 procedente del epígrafe "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" corresponde al coste de adquisición de las participaciones en Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A., que al 31 de diciembre de 1994 fue incluido en dicho epígrafe por las Instituciones fusionadas al ser las participaciones individuales inferiores al 20% del capital social.

Los retiros producidos en el ejercicio 1996 corresponden al valor contable de las participaciones en Corporación Industrial Córdoba Este, S.A. e Iniciativas Subbéticas, S.A., por importe de 200 y 4 millones de pesetas, respectivamente, las cuales han sido transferidas a Corporación Empresarial Cajasur, S.A. (véase Nota 10).

Las adiciones del ejercicio 1996 corresponden en su totalidad a las ampliaciones de capital suscritas correspondientes a Compañía Andaluza de Rentas de Inversiones, S.A. -CARISA.

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	95	-
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada	46	72
Fondos disponibles	(43)	-
	3	72
Traspaso a "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 10)	(1)	-
Traspaso de "Acciones y otros Títulos de Renta Variable" (Nota 8)	-	23
Saldo al cierre del ejercicio	97	95

El traspaso del fondo de fluctuación de valores del epígrafe "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto corresponde al fondo constituido al 31 de diciembre de 1994 por las instituciones fusionadas sobre la participación en Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A.

El traspaso del fondo de fluctuación de valores al epígrafe "Participaciones en Empresas del Grupo" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto corresponde al fondo constituido sobre la participación en Iniciativas Subbéticas, S.A., la cual ha sido transferida a Corporación Empresarial Cajasur, S.A. (véase Nota 10).

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta de la Institución igual o superior al 20%, cuya actividad está directamente relacionada con la de la Institución y estén sometidas a la dirección única de ésta (Grupo Consolidable), así como el valor contable de las acciones de sociedades participadas mayoritariamente que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la de la Institución o por no estar sometidas a la dirección única de ésta (Grupo no Consolidable). En la Nota 26 se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Todas las participaciones que integran este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, son títulos no cotizados en Bolsa y en pesetas.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995 sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	1.698	1.697
Adiciones	2.649	1
Retiros	(839)	-
Saldo al cierre del ejercicio	3.508	1.698

El incremento del saldo de este capítulo en el ejercicio 1996 viene motivado por el desembolso de 358 millones de pesetas correspondiente a acciones de Comerciantes Reunidos del Sur, S.A. -CREUSA que se encontraban pendientes de desembolso al 31 de diciembre de 1995, y a una aportación de 2.291 millones de pesetas correspondientes a la constitución de Corporación Empresarial Cajasur, S.A. Dicha sociedad se constituyó el día 2 de enero de 1996, siendo su único accionista la Institución, con un capital de 1.000 millones de pesetas, desembolsado en efectivo.

Posteriormente, el 9 de octubre de 1996 la Corporación amplió el capital en 2.000 millones de pesetas, suscritas por la Institución de la siguiente forma:

	Millones de Pesetas
Aportación de una cartera de sociedades participadas	1.971 (*)
Aportación en efectivo	29
Total	2.000

(*) Según informe de experto independiente de 10 de abril de 1996, y cuyo valor contable según libros de la Institución ascendía a 1.262 millones de pesetas. La Institución registró como aportación a Corporación Empresarial CajaSur, S.A. únicamente el valor según libros de dicha transmisión.

Los retiros producidos en el saldo de este capítulo en el ejercicio 1996 corresponden al valor de la participación en Cajasur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A., la cual forma parte de la relación de sociedades transferidas a Corporación Empresarial Cajasur, S.A. El retiro se ha registrado por el mismo importe por el que figuraba en libros dicha participación.

La relación de sociedades transferidas a Corporación Empresarial Cajasur, S.A., el valor neto contable de las mismas y la valoración realizada por el experto independiente es la siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Saldos según libros			Valoración
	Coste de Adquisición	Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto	
Aceites Virgenes de Oliva de Baena, S.A.	39	(9)	30	30
Andalucía Económica, S.A.	14	(10)	4	4
Caja de Seguros Reunidos, S.A.	12	-	12	12
Iniciativas Económicas de Almería SCR, S.A.	5	-	5	5
Inverjaén SCR, S.A.	60	-	60	60
Lico Corporación, S.A.	43	(5)	38	38
M-Capital, SCR, S.A.	31	(13)	18	18
Sociedad para el fomento de inversiones en Huelva SCR, S.A.	5	-	5	5
Suraval SGR, S.A.	5	(1)	4	4
Unión Andaluza de Avaes SGR, S.A.	5	(1)	4	4
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	219	(39)	180	180
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	200	-	200	200
Iniciativas Subbéticas, S.A.	4	(1)	3	3
Participaciones (Nota 9)	204	(1)	203	203
Cajasur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A.	839	-	839	1.588
Participaciones en empresas del Grupo	839	-	839	1.588
TOTAL	1.262	(40)	1.222	1.971

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	41	69
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	13	-
Fondos disponibles	(5)	(28)
	8	(28)
Traspaso de "Acciones y Otros		
Títulos de Renta Variable" (Nota 8)	39	-
Traspaso de "Participaciones" (Nota 9)	1	-
Saldo al cierre del ejercicio	89	41

El traspaso del fondo de fluctuación de valores de los epígrafes "Participaciones" y "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" producido en el ejercicio 1996 corresponde al fondo que tenían constituido las sociedades traspasadas a Corporación Empresarial Cajasur, S.A.

(11) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1996 y 1995 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas					Total
	Afecto a la actividad financiera			Afecto a la Obra Benéfico Social (Nota 19)		
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	
Coste regularizado y actualizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 1994	4.904	5.294	11.221	1.309	425	23.153
Revalorización fusión	2.916	54	-	-	-	2.970
Adiciones	-	3.606	862	20	8	4.496
Salidas por bajas o reducciones	(12)	(1.943)	(976)	(3)	(1)	(2.935)
Trasposos	150	(207)	59	-	-	2
Saldo al 31 de diciembre de 1995	7.958	6.804	11.166	1.326	432	27.686
Adiciones	9	4.617	1.177	53	1	5.857
Salidas por bajas o reducciones	(24)	(3.059)	(234)	(5)	-	(3.322)
Trasposos	143	(194)	51	-	-	-
Actualización Real Decreto Ley 7/1996 (Notas 15 y 18)	1.464	83	1.077	740	37	3.401
Saldo al 31 de diciembre de 1996	9.580	8.251	13.237	2.114	470	33.622
Amortización acumulada-						
Saldo al 31 de diciembre de 1994	(978)	(238)	(6.029)	(340)	(280)	(7.865)
Dotaciones	(179)	(10)	(1.201)	(19)	(23)	(1.432)
Salidas por bajas o reducciones	2	132	696	1	1	832
Saldo al 31 de diciembre de 1995	(1.185)	(116)	(6.534)	(388)	(302)	(8.465)
Dotaciones	(185)	(9)	(939)	(20)	(15)	(1.168)
Salidas por bajas o reducciones	2	2	216	-	-	220
Saldo al 31 de diciembre de 1996	(1.338)	(123)	(7.257)	(378)	(317)	(9.413)
Fondos inmovilizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 1994	-	(1.185)	-	-	-	(1.185)
Dotaciones con cargo a resultados (*)	-	(358)	-	-	-	(358)
Recuperaciones (*)	-	488	-	-	-	488
Trasposos desde fondos de insolvencias (Nota 6)	-	(593)	-	-	-	(593)
Utilizaciones	-	74	-	-	-	74
Saldo al 31 de diciembre de 1995	-	(1.574)	-	-	-	(1.574)
Dotaciones con cargo a resultados (*)	-	(793)	-	-	-	(793)
Recuperaciones (*)	-	322	-	-	-	322
Trasposos desde fondos de insolvencias (Nota 6)	-	(776)	-	-	-	(776)
Utilizaciones	-	242	-	-	-	242
Saldo al 31 de diciembre de 1996	-	(2.579)	-	-	-	(2.579)
Saldo neto al 31 de diciembre de 1995	6.883	5.114	4.632	968	130	17.647
Saldo neto al 31 de diciembre de 1996	8.212	5.549	5.980	1.736	153	21.630

(*) La dotación neta por este concepto se registra en el epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 22).

Como consecuencia de la fusión comentada en la Nota 1, y en aplicación del régimen fiscal contenido en el Título Primero de la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, la entidad absorbida actualizó su inmovilizado en base a tasaciones realizadas por expertos independientes, según el siguiente detalle al 31 de diciembre de 1994:

Concepto	Fecha de Tasación	Millones de Pesetas				
		Coste de Adquisición	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable	Valor de Tasación	Plusvalía
Edificios de uso propio	10/94	1.624	(385)	1.239	4.155	2.916
Otros inmuebles	10/94	10	(5)	5	59	54
Total		1.634	(390)	1.244	4.214	2.970

La contabilización de las plusvalías anteriores se realizó el 1 de enero de 1995 en el traspaso de los saldos contables de la entidad absorbida a la entidad absorbente, según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Revalorización de inmovilizado	2.970
Impuestos diferidos (Nota 15)	(1.039)
Reservas por regularización de balances (Nota 18)	(1.931)
	-

El 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3% (con anterioridad, la Institución se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996 se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto Ley. El resultado neto de la actualización se muestra en el movimiento de la cuenta de activos materiales durante el ejercicio 1996. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a las cuentas "Reserva de Revalorización" (Nota 18) y "Otros Pasivos" (Nota 15). Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

Con motivo de la aplicación del citado Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, las reservas de revalorización originadas por la fusión se han incrementado en 266 millones de pesetas, motivado principalmente por el efecto de la reversión de parte de los impuestos diferidos (Notas 15 y 18).

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá

un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de, aproximadamente, 385 millones de pesetas.

Los costes históricos del inmovilizado y su amortización acumulada se revalorizaron de acuerdo con las normas legales aplicables a las entidades de crédito: Decreto Ley 12/1973 y Leyes 1/1979, 74/1980 y 9/1983 (véase Nota 18).

En el capítulo "Otros inmuebles" se incluye inmovilizado no afecto a la actividad financiera de la Institución (excepto parte de la obra en curso). A continuación se presenta el desglose de dicho capítulo al 31 de diciembre de 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Solares y fincas rústicas	123	116
Obras en curso	405	281
Inmuebles en renta	234	127
Inmuebles procedentes de regularización de activos	7.205	5.963
Otros	161	201
Fondo de inmovilizado	(2.579)	(1.574)
	5.549	5.114

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

(12) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado	2.565	1.677
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades (Nota 20)	2.667	2.330
Otros conceptos	19	38
Operaciones en camino	396	1.478
Fianzas dadas en efectivo	74	66
Otros conceptos	591	422
	6.312	6.011

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo-		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	7.863	6.887
Gastos pagados no devengados	139	143
Otras periodificaciones	81	81
	8.083	7.111
Pasivo-		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	972	1.253
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	3.937	5.002
Gastos devengados no vencidos	124	304
Otras periodificaciones	1	3
	5.034	6.562

(14) DÉBITOS A CLIENTES

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

	Miles de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	578.696	524.087
En moneda extranjera	521	401
	579.217	524.488
Por sectores:		
Administraciones Públicas	23.420	17.122
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	124.763	111.152
Cuentas de ahorro	130.810	125.280
Imposiciones a plazo	259.289	242.116
Cesión temporal de activos (Nota 4)	35.085	23.338
Otras cuentas	139	398
	550.066	502.284
No residentes	5.711	5.062
	579.217	524.488

El desglose por vencimientos, según los plazos remanentes del saldo de los epígrafes "Depósitos de ahorro -A plazo" y "Otros Débitos -A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Depósitos de ahorro- A plazo-		
Hasta 3 meses	184.872	135.625
Entre 3 meses y 1 año	74.793	106.866
Entre 1 año y 5 años	2.950	2.070
Más de 5 años	-	-
	262.615	244.561
Otros débitos- A plazo-		
Hasta 3 meses	29.872	22.664
Entre 3 meses y 1 año	15.606	9.132
Entre 1 año y 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	45.478	31.796

(15) OTROS PASIVOS

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Obligaciones a pagar	114	242
Operaciones en camino	133	1.427
Materialización en inmovilizado de la Obra Benéfico -Social (Inmuebles) (Nota 19)	1.736	968
Fondo de la Obra Benéfico-Social (Nota 19)	812	975
Impuestos diferidos (*)	1.326	1.752
Otros conceptos	249	347
	4.370	5.711

(*) En este epígrafe se incluyen los impuestos diferidos originados por la revalorización de inmovilizado descrita en las Notas 1 y 11, los cuales ascienden al 31 de diciembre de 1996 y 1995 a 718 (tras la reversión de 288 millones de pesetas motivadas por la aplicación del Real Decreto Ley 7/1996, según se comenta en las Notas 11 y 18) y 1.039 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó el inmovilizado material afecto a la Obra Benéfico-Social, de acuerdo con las posibilidades que ofrece el artículo 6 del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, aplicando los mismos coeficientes que los

utilizados para el inmovilizado afecto a la actividad financiera. El resultado neto de la actualización se muestra en el movimiento de la cuenta de activos materiales correspondiente al ejercicio 1996. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, asciende a 754 millones de pesetas, y se encuentra recogida en los epígrafes "Materializaciones en inmovilizado de la Obra Social" (inmuebles) y "Fondo de la Obra Benéfico-Social" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, por importe de 718 y 36 millones de pesetas, respectivamente. Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondo de pensionistas	17.635	16.634
Otras provisiones- Otros Fondos	535	623
	18.170	17.257

Fondo de Pensiones-

Según se indica en la Nota 2-h, la cuantificación del fondo de pensiones se ha realizado en base a un estudio actuarial que cubre los haberes complementarios a pagar al personal durante el período de su jubilación, tanto para el personal jubilado como para el que se encuentra en activo. El pasivo devengado por estos conceptos, según los estudios actuariales realizados al 31 de diciembre de 1996 y 1995, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Personal pasivo	7.163	6.417
Personal activo	10.472	10.217
	17.635	16.634

Con el fin de cubrir los citados pasivos la Institución tiene constituido un fondo de pensiones, cuya cobertura acumulada al 31 de diciembre de 1996 y 1995 asciende a 17.635 y 16.634 millones de pesetas, respectivamente, incluyendo las coberturas reconocidas al personal ejecutivo que forma parte de los Órganos de Gobierno.

Los fondos constituidos cubren la totalidad de los pasivos actuariales devengados al 31 de diciembre de 1996 para los empleados en activo y jubilados que se deducen del estudio actuarial independiente realizado a dicha fecha.

Los pagos realizados en 1996 y 1995 por complemento de pensiones, que ascienden a 514 y 469 millones de pesetas, respectivamente, se han registrado con cargo al fondo de pensiones constituido por la Institución.

El movimiento del fondo de pensionistas durante los ejercicios 1996 y 1995, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	16.634	15.431
Coste imputable al fondo (Nota 22)	1.777	1.693
Fondos disponibles (Nota 22)	(379)	(21)
Pagos a pensionistas	(514)	(469)
Abonos de la entidad asegurada (*)	117	-
Saldo al final del ejercicio	17.635	16.634

(*) Motivados por los fallecimientos en el ejercicio y de los que se ha de hacer cargo CASER (Nota 22-c).

Otros Fondos-

El movimiento del capítulo "Otras provisiones -Otros fondos", durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Fondo insolvencias pasivos contingentes	Fondo por beneficio en venta de inmovilizado	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1994	68	249	117	434
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	14	50	116	180
Fondos disponibles	(2)	(61)	(22)	(85)
Traspos desde cuentas de periodificación	-	94	-	94
Saldo al 31 de diciembre de 1995	80	332	211	623
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	127	66	156	349
Fondos disponibles	-	(185)	(117)	(302)
Utilizaciones	-	-	(135)	(135)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	207	213	115	535

(17) FONDOS PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Previsión Libertad de Amortización R.D. Ley 2/85	Otros Fondos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1994	121	600	721
Traspaso a "Reservas" por la amortización del ejercicio (Nota 18)	(9)	-	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	112	600	712
Traspaso a "Reservas" por la amortización del ejercicio (Nota 18)	(9)	-	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	103	600	703

En una evaluación de los recursos propios de la Institución al 31 de diciembre de 1996 y 1995, al importe total de las reservas mostrado en los balances de situación adjuntos deberá aumentarse el saldo del fondo correspondiente a la cuenta "Previsión libertad de amortización R.D. Ley 2/85", una vez deducido el impuesto diferido correspondiente, estimado en 36 y 39 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 1).

El saldo del epígrafe "Otros fondos" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, se corresponde con fondos genéricos constituidos para la cobertura de riesgos de insolvencia en créditos concedidos a clientes (véase Nota 6) y otros riesgos diversos.

(18) RESERVAS

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	Reservas por Revalorización de Inmovilizado	Reservas Generales
Saldos al 31 de diciembre de 1994	-	25.683
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1994	-	5.013
Traspaso a reservas de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" (Nota 17)	-	9
Revalorización del inmovilizado (Nota 11)	1.931	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	1.931	30.705
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1995	-	5.413
Traspaso a reservas de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" (Nota 17)	-	9
Reversión del impuesto diferido correspondiente a la revalorización de fusión (Nota 15)	288	-
Reversión de reservas de fusión por efecto aplicación de coeficientes	(22)	-
Efecto neto en reservas de fusión (Nota 11)	266	-
Actualización Real-Decreto Ley 7/1996 (Nota 11)	2.545	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	4.742	36.127

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

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

Reservas por revalorización del inmovilizado-

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

	Millones de Pesetas
Regularizaciones y actualizaciones netas del inmovilizado material, y de la cartera de valores	1.811
Revalorización de inmovilizado derivado del proceso de fusión (Nota 11)	1.931
	3.742
Menos- Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente (a reservas generales y saneamientos)	(1.811)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.931
Actualización Real-Decreto Ley 7/1996 (Nota 11)	2.545
Más -Incremento de revalorización de fusión por efecto del Real Decreto-Ley 7/1996	266
Saldo al 31 de diciembre de 1996	4.742

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

Las actualizaciones de balance efectuadas no se encuentran sujetas al Impuesto sobre Sociedades, a no ser que sean distribuidas o se disponga de las correspondientes cuentas de manera no permitida por la legislación vigente. Estas cuentas tienen fiscalmente el carácter de fondo de reserva.

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

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

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

(19) FONDO DE LA OBRA BENÉFICO-SOCIAL

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

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

Del fondo de la Obra Benéfico-Social que figura en el epígrafe "Otros Pasivos" del balance de Cajasur, la parte que financia los inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de Cajasur. Este importe es de 1.736 millones de pesetas en el año 1996 y de 968 millones de pesetas en el ejercicio 1995. (Nota 15).

A continuación se presenta el balance de la Obra Benéfico-Social que figura integrado en las cuentas anuales de los ejercicios 1996 y 1995.

Activo	Millones de Pesetas					
	1996			1995		
	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmovilizado afecto- Inmuebles (Nota 11)	2.584	(695)	1.889	1.758	(660)	1.098
Mobiliario e instalacio- nes (Nota 11)	2.114	(378)	1.736	1.326	(358)	968
Otros activos	470	(317)	153	432	(302)	130
	-	-	-	2	-	2
Total	2.584	(695)	1.889	1.760	(660)	1.100

Pasivo Fondo Obra Social	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Dotación y reserva de revalorización	3.711	2.997
Otros pasivos	56	-
Gastos de mantenimiento	(1.219)	(1.054)
Total	2.548	1.943

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

El gasto de amortización de inmovilizado, que se determina siguiendo criterios idénticos que los indicados para el resto del inmovilizado de Cajasur, ha ascendido a 35 millones de pesetas en el año 1996 y a 42 millones de pesetas en el año 1995.

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

Los movimientos del fondo, antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 1996 y 1995, han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	2.997	2.579
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	1.000	1.509
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(1.054)	(1.021)
Reservas por revalorización de bienes afectos (Nota 15)	754	-
Otros movimientos	14	(70)
Saldo al final del ejercicio	3.711	2.997

Al 31 de diciembre de 1996 existe un fondo por importe de 500 millones de pesetas para mantener y perfeccionar las obras sociales y culturales desarrolladas en el Palacio de Viana. Dicho importe forma parte del compromiso suscrito por las entidades fusionadas, el cual asciende a 1.000 millones de pesetas, estando pendiente de constitución a la fecha actual la Fundación Viana, encargada del desarrollo de dichas actividades.

(20) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes -Otros débitos" de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio.

Las retenciones y pagos efectuados por la Institución a cuenta del Impuesto sobre Sociedades en los ejercicios 1996 y 1995 se registran en el epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos (Nota 12). Las retenciones y pagos a cuenta efectuados en los ejercicios 1996 y 1995, que ascienden a 2.667 y 2.330 millones de pesetas, respectivamente, se deducirán de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1996 y 1995, respectivamente.

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

Pública; esto conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado por el exceso entre el impuesto pagado y el impuesto devengado, o el diferido, por el exceso entre el impuesto sobre beneficios devengado y el impuesto a pagar (véanse Notas 12 y 15).

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

El 24 de mayo de 1995 fue notificada la Institución al objeto de iniciar las actuaciones de comprobación fiscal a la absorbida Caja Provincial de Ahorros de Córdoba para el periodo comprendido entre 1990 y 1993. Esta comprobación afecta a los siguientes impuestos y obligaciones fiscales: Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre el Valor Añadido, y retenciones de trabajo personal, profesionales y capital mobiliario. A la fecha no se han concluido dichas actuaciones.

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

La Institución, como consecuencia de acoger la operación de fusión por absorción de la Caja Provincial de Ahorros de Córdoba a los beneficios fiscales previstos en la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de Adecuación de Determinados Conceptos Impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas, registró al 31 de diciembre de 1995 un impuesto diferido de 1.039 millones de pesetas correspondiente a la reserva generada por la revalorización de los inmuebles de la Entidad extinguida, de los que 288 millones de pesetas se retrocedieron en el ejercicio 1996 como consecuencia del Real Decreto-Ley 7/1996.

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

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1996 y 1995 con su base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	10.751	9.531
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes-		
Dotación Obra Benéfico Social	(1.700)	(1.000)
Dotación neta a Fondo de Pensiones (permanente)	675	780
Otros aumentos	1.306	385
Otras disminuciones	(489)	(171)
	(208)	(6)
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporales-		
Activos financieros con rendimientos implícitos	297	(184)
Amortización acelerada R.D.L. 3/1993	-	(75)
Dotaciones a fondos no deducibles	1.860	140
Dotación fondo pensiones	723	554
	2.880	435
Base imponible	13.423	9.960

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades de crédito y a los posibles resultados de las inspecciones fiscales para los años sujetos a verificación, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ello pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

(21) CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS
OPERACIONES FUERA DE BALANCE

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Institución en los ejercicios 1996 y 1995 son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes-		
Activos afectos a diversas obligaciones	2	-
Avales y cauciones	12.596	11.098
Otros pasivos contingentes	1.821	1.268
	14.419	12.366
Compromisos-		
Disponibles por terceros	63.449	43.023
Otros compromisos	409	1.626
	63.858	44.649
Total	78.277	57.015

A continuación se detallan las operaciones a término no vencidas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 para la cobertura del riesgo de cambio:

Tipo de operación	Operación	Elemento Cubierto	Tipo de Riesgo que Cubre	Moneda	Millones de Pesetas	
					1996	1995
Compra de divisas a plazo	Comercial	-	De cambio	Divisas	222	-
Venta de divisas a plazo	Comercial	-	De cambio	Divisas	59	23
Venta de divisas a plazo	Cobertura	Compra de divisas/ptas.	De cambio	Divisas	222	-
Compra de divisas a plazo	Cobertura	Venta de divisas/ptas.	De cambio	Divisas	59	23

Al 31 de diciembre de 1996 Y 1995 la Institución no mantenía ningún tipo de operación con productos derivados.

(22) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

a) Distribución geográfica-

La distribución geográfica de los productos de la actividad financiera, que tal y como se indica en la Nota 1 se corresponde con la actividad básica de la Institución, se concentra en la Comunidad Autónoma de Andalucía y Madrid, donde tiene ubicadas la Institución todas sus sucursales.

b) Naturaleza de las operaciones-

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	5.846	5.271
De la cartera de renta fija	10.720	7.788
De crédito sobre Administraciones Públicas	3.814	3.591
De crédito sobre clientes	40.941	38.816
Activos dudosos	2.243	2.067
	63.564	57.533
Comisiones percibidas:		
De disponibilidad	139	165
De pasivos contingentes	247	220
De cambio de divisas y billetes	31	46
De servicios de cobros y pagos	2.147	1.997
De servicios de valores	35	71
De otras operaciones	412	295
	3.011	2.794
Resultados de operaciones financieras-		
Por resultados en venta y saneamiento de la cartera de valores	1.929	381
Por diferencias en tipos de cambio	176	130
	2.105	511
Beneficios extraordinarios-		
Recuperación neta de otros fondos específicos (Notas 11 y 16)	-	47
Recuperación de fondos de pensiones interno (Nota 16)	379	21
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	239	369
Beneficios de ejercicios anteriores	233	122
Otros conceptos	198	158
	1.049	717

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	2.184	1.709
De entidades de crédito	359	222
De acreedores	27.473	24.825
De financiaciones subordinadas	-	31
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 16)	1.777	1.693
	31.793	28.480
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	678	534
Otras comisiones	67	90
	745	624
Quebrantos extraordinarios-		
Dotación neta de otros fondos específicos (Notas 11 y 16)	391	-
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	106	283
Quebrantos de ejercicios anteriores	111	78
Otros conceptos	84	157
	692	518

c) *Gastos Generales de Administración-*

De Personal-

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	9.819	8.973
Seguros sociales	2.031	1.892
Otros gastos (*)	633	439
	12.483	11.304

(*) Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se incluyen dentro de este epígrafe 135 y 132 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a las aportaciones realizadas a Caser, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. para garantizar el pago de las percepciones que corresponden a los empleados, o a sus derechohabientes en caso de viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

El número medio de empleados de la Institución en los ejercicios 1996 y 1995, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Nº Medio de Empleados	
	1996	1995
Presidencia y Dirección General	8	8
Titulados	15	14
Jefes	487	466
Oficiales	685	708
Auxiliares	404	420
Ayudantes y botones	40	39
Personal informático	46	46
Personal de oficios varios	31	34
	1.716	1.735

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

Las retribuciones devengadas durante los ejercicios 1996 y 1995 por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Institución han ascendido a 109 y 128 millones de pesetas. Este importe corresponde a los siguientes conceptos: sueldos, dietas, desplazamientos y otros gastos por asistencias a las reuniones del Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva, Comisiones Delegadas del Consejo, Asamblea General y Actos de representación específica. Por otra parte, los devengos por las prestaciones de planes de pensiones a miembros del Consejo de Administración durante los ejercicios 1996 y 1995 ha ascendido a 1 millón de pesetas en cada ejercicio.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración que se encontraba pendiente de amortización al 31 de diciembre de 1996 y 1995 asciende a 41 y 27 millones de pesetas, respectivamente. Dichos préstamos, devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 9,25% y el 13,5% en 1996 y el 10,5% y el 14% en 1995.

(24) FUNDACIÓN VIMPYCA, ENTIDAD BENÉFICA DE CONSTRUCCIÓN

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

Esta entidad, de acuerdo con la legislación vigente y con sus estatutos, tiene personalidad jurídica propia e independiente y no posee capital social. En caso de disolución, el remanente, luego de satisfechas las obligaciones, revertirá al fondo de la obra social de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba. Según las últimas

cuentas anuales disponibles, el valor patrimonial de esta Entidad ascendía a 1.305 millones de pesetas.

Los riesgos que al 31 de diciembre de 1996 y 1995 mantiene la Institución con esta Entidad son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Avales prestados	264	4
Crédito comercial	6	8
Préstamos hipotecarios (pendientes de subrogarse)	367	733
	637	745

(25) **CONSTRUCTORA DE VIVIENDAS DE LA
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE CÓRDOBA**

En febrero de 1965 Caja Provincial de Ahorros de Córdoba constituyó una entidad benéfica de construcción (Constructora de Viviendas de la Caja Provincial de Ahorros de Córdoba, la cual modificó su denominación en enero de 1995 por Constructora de Viviendas de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba), al amparo de las disposiciones legales en vigor, que fue inscrita en el Registro Especial de Entidades Benéficas del Ministerio de Obras Públicas y Urbanismo con el nº 272.

La Entidad, de acuerdo con la legislación vigente y con sus estatutos, tiene personalidad jurídica propia e independiente, revirtiendo el remanente, en caso de disolución, a la Fundación Viana, y en su defecto, al fondo de la obra social de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba. Según las últimas cuentas anuales disponibles, el valor patrimonial de esta Entidad ascendía a 804 millones de pesetas.

Los riesgos que al 31 de diciembre de 1996 y 1995 mantiene la Institución con esta entidad son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Avales prestados	6	6
Crédito comercial	-	-
Préstamos hipotecarios (pendientes de subrogarse)	2	2
	8	8

**(26) SOCIEDADES DEL GRUPO CONSOLIDABLE
Y EMPRESAS ASOCIADAS**

A continuación se presenta la relación de aquellas sociedades en las que CajaSur participa en un porcentaje igual o superior al 50% (sociedades del Grupo), así como aquellas con participación entre el 50% y el 20% (3% si cotizan en Bolsa) (sociedades asociadas), junto con sus datos más significativos al cierre de los ejercicios 1996 y 1995.

SOCIEDADES DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas					Dividendos Recibidos en el Ejercicio
				Capital (*) Social Desembolsado	Reservas (*)	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Valor Neto según Libros		
							Institución	Grupo	
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A. -CKEUSA	Establecimiento financiero de crédito	Plaza de las Tendillas, 1 - Córdoba	94,83%	1.095	107	34	1.139	-	34
CAJASUR Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. (**)	Compañía de seguros	Avda. Gran Capitán, 11 - Córdoba	89,84%	927	433	235	-	1.588	67
Agencia de Viajes Sur'92, S.A.	Agencia de viajes	Avda. de América, 7 - Córdoba	94,00%	15	5	-	14	-	-
Tienda de Calidad, S.L.	Venta por catálogo	Conde de Vallellano, 4 - Córdoba	99,93%	15	2	2	15	-	-
Corporación Empresarial Cajasur, S.A.	Inversión en valores mobiliarios y sociedades financieras	Avda. del Brillante, 21 - Córdoba	100%	3.000	-	5	2.251	-	-
				Total valor neto			3.419	1.588	

(*) Datos referidos al 31 de diciembre de 1996

(**) Participación poseída a través de la Corporación Empresarial Cajasur, S.A.

SOCIEDADES DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas				
				Capital (*) Social Desembolsado	(*) Reservas	(*) Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Valor Neto de la Parti- cipación según Libros	Dividendos
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A. - CREUSA	Entidad de financiación	Plaza de las Tendillas, 1 - Córdoba	94,83%	730	102	41	789	-
Cajasur, Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A.	Compañía de seguros	Avda. Gran Capitán, 11 - Córdoba	89,84%	927	354	153	839	67
Agencia de Viajes Sur '92, S.A.	Agencia de viajes	Avda de América, 7 - Córdoba	94,00%	15	5	11	14	-
Tienda de Calidad, S.L.	Venta por catálogo	Conde de Vallellano, 4 - Córdoba	99,93%	15	-	2	15	-
Total valor neto							1.657	

(*) Datos referidos al 31 de diciembre de 1995

SOCIEDADES ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas					Dividendos Recibidos en el Ejercicio
				Capital (*) Social Desembolsado	Reservas (*)	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida) (*)	Valor Neto según Libros		
							Institución	Grupo	
Asesoría y Consultoría, S.A. -ACONSA	Servicios informáticos	Avda. Ronda de los Tejares - Córdoba	40,00%	10	8	(5)	4	-	-
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A. -AUGESPA	Gestión de cobro de clientes	Las Harañas, 2 - Córdoba	20,00%	6	(2)	9	1	-	-
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A. -CARISA	Inversión inmobiliaria	C/Montera, 16 Edificio Cajasar - Madrid	30,98%	2.363	471	256	810	-	39
Cibernos Córdoba, S.A.	Procesamiento de información	Avda. Ronda de los Tejares, 32 - Córdoba	49,00%	10	2	8	5	-	-
Activos Andaluces, S.L.	Inversión inmobiliaria	C/Imagen, 2 - Sevilla	33,33%	1	27	6	-	-	0,2
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción y desarrollo de parques industriales	Plaza Colón, 14 - Córdoba	(b) 43,24%	500	5	16	-	200	18
Iniciativas Subbéticas, S.A.	Administración fondos FIDER	Horno, 50 Zaheros - Córdoba	(c) 20,00%	20	(4)	(9)	-	2	-
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.	Creación de suelo industrial	Avda. Gran Capitán, 23 - Córdoba	(a) 30,29%	1.000	(176)	(4)	137	-	-
Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A.	Promoción y fomento empresarial	Avda. Gran Capitán, 23 - Córdoba	32,44%	826	(61)	(14)	228	-	-
Promotora Inmobiliaria -PRASUR, S.A.	Promotora de viviendas	Avda. del Brillante, 21 - Córdoba	(c) 50%	50	-	-	-	25	-
Naranjas del Sur, S.A. -NARANSUR	Extracción y comercialización de zumos	Avda. Felix Rodríguez de la Fuente - Palma del Río (Córdoba)	(c) 40%	200	-	-	-	80	-
Materiales Vegetales Avanzados, S.A.	Actividad agrícola	Pedro Antonio Alarcón, 18 -Granada	(c) 20%	40	(1)	(4)	-	8	-
				Total valor neto			1.185	315	

(*) Datos referidos al 31 de diciembre de 1996, salvo Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L. los cuales están referidos al 30 de septiembre de 1996.

(a) Participada indirectamente a través de Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A. en un 11,19%

(b) Participada indirectamente a través de Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A. en un 3,24% y de Corporación Empresarial Cajasar, S.A. en un 40%.

(c) Participada indirectamente a través de Corporación Empresarial Cajasar, S.A.

SOCIEDADES ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas				
				Capital (*) Social Desembolsado	(*) Reservas	(*) Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Valor Neto de la Parti- cipación según Libros	Dividendos
Asesoría y Consultoría, S.A. -ACONSA	Servicios infor- máticos	Avda. Ronda de los Tejares - Córdoba	40,00%	10	7	1	4	1
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A. -AUGESPA	Gestión de cobro de clientes	Las Haranas, 2 - Córdoba	20,00%	6	(2)	1	1	-
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A. -CARISA	Inversión mobiliaria	C/ Montería, 16 Edificio Cajasar - Madrid	30,98%	1.575	405	207	566	-
Ciernos Córdoba, S.A.	Procesamiento de información	Avda. Ronda de los Tejares, 32 - Córdoba	49,00%	10	(5)	5	4	-
Activos Andaluces, S.L.	Inversión mobiliaria	C/ Imagen, 2 - Sevilla	33,33%	1	13	14	-	0,2
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción y desa- rrollo parques industriales	Plaza Colón, 14 - Córdoba	(***) 43,24%	500	26	22	200	-
Iniciativas Subbéticas, S.A.	Administración fondos FEDER	Horno, 50 Zuheros - Córdoba	20,00%	20	-	(5)	3	-
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.	Creación de suelo industrial	Avda. Gran Capitán, 23 - Córdoba	(**) 30,29%	1.000	(91)	(86)	134	-
Fomento de Iniciativas Cordo- besas, S.A.	Promoción y fo- mento empresarial	Avda. Gran Capitán, 23 - Córdoba	32,44%	826	(48)	(16)	235	-
				Total valor neto			1.147	

(*) Datos referidos al 31 de diciembre de 1995, salvo Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A. y Sistemas Inmobiliarios del Sur, los cuales están referidos al 30 de noviembre de 1995.

(**) Participada indirectamente a través de Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A. en un 11,19%

(***) Participada indirectamente a través de Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A. en un 3,24%.

**Operaciones con Sociedades del
Grupo y Asociadas-**

Las transacciones realizadas por la Institución a lo largo de los ejercicios 1996 y 1995 con Empresas del Grupo y Asociadas no son significativas.

(27) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de financiación de la Institución, correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1996	1995		1996	1995
versión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	8.202	18.595	Recursos generados en las operaciones- Resultados del ejercicio	7.059	6.413
réditos sobre clientes (variación neta)	44.219	31.225	Más- Amortizaciones	1.133	1.390
tulos de renta fija (variación neta)	9.632	16.945	- Dotaciones netas al fondo de insolvencias	7.230	3.955
asivos subordinados	-	1.100	- Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(75)	(243)
adquisiciones de inversiones permanentes:			- Dotación fondos especiales y fondo pensiones	1.789	1.637
Compra de participaciones	2.893	33	- Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	106	283
Compra de elementos de inmovilizado material	5.857	4.496	Menos- Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(239)	(369)
				17.003	13.066
tros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	5.573	1.889	Acreedores (incremento neto)	54.605	59.041
			Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	732	57
			Ventas de inversiones permanentes- Ventas de participaciones	1.043	2
			Venta de elementos de inmovilizado material	2.993	2.117
TOTAL APLICACIONES	76.376	74.283	TOTAL ORÍGENES	76.376	74.283

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA

-CajaSur

INFORME DE GESTIÓN 1996

Recursos Propios

Las Reservas de CajaSur antes de la aplicación del resultado del ejercicio concluido importan, a 31 de diciembre de 1.996, un total de 40.869 millones de pesetas, de los que 2.811 millones corresponden al efecto de la revalorización del inmovilizado derivado de la actualización de balances. El incremento anual se eleva al 25,23% y la tasa de crecimiento del último quinquenio se sitúa en el 130 % .

Esta situación, unida al importe del fondo de OBS materializado en inmuebles, el beneficio del ejercicio a destinar a reservas y el montante de los fondos de provisión de carácter genérico, previa deducción de las partidas previstas normativamente, llevan a una cifra de recursos propios computables, a nivel consolidado, de 48.999 millones de pesetas al finalizar el ejercicio 1.996, representando un incremento sobre el ejercicio anterior del 24,68% y una tasa de crecimiento en el último quinquenio del 108,1%.

Este nivel de recursos propios netos computables representa para la Entidad un coeficiente de garantía del 12,23%; el exceso de recursos propios asciende a 16.952 millones de pesetas, superando en un 4,23% las exigencias mínimas establecidas por la autoridad monetaria.

La propuesta de distribución de resultados de 1.996, que se someterá a la aprobación de la Asamblea General, prevé destinar a reservas generales 5.359 millones de pesetas, lo que elevará el patrimonio neto a 46.295 millones de pesetas.

Recursos de clientes

Los Recursos de Clientes administrados por CajaSur, se cifran en 579.217 millones de pesetas al finalizar el ejercicio 1.996, que supone un incremento de 54.729 millones, un 10,43% más respecto a los Recursos de Clientes de un año antes.

La Entidad ha seguido adaptándose a la creciente competitividad del mercado y fruto de ello es un crecimiento en financiación ajena superior a los niveles conseguidos, tanto por nuestro sector específico de Cajas de Ahorros, donde la tasa de crecimiento medio de los recursos ajenos ha sido del 9,16 % en las cajas andaluzas y del 9,64 % en las españolas, como a nivel del conjunto del sistema financiero que ha finalizado el año con un crecimiento anual del 6,41 %, lo que ha permitido seguir ganando cuota de mercado en todos los niveles.

Inversiones

La aplicación de los recursos financieros disponibles ha seguido materializándose, fundamentalmente, en Créditos sobre clientes y en Cartera de Valores de Renta Fija, incluida Deuda del Estado, magnitudes que totalizan al finalizar diciembre de 1.996 la cantidad de 537.155 millones de pesetas, un 77,07% del activo total a esa fecha; y en menor cuantía en Tesorería, Entidades de Crédito e Inmovilizado, conjunto que sitúa su saldo en 138.514 millones, un 19,87% del activo, si bien este último grupo de activos continúa aumentando su peso en la estructura al presentar un crecimiento anual del 28,47%, por encima del 9,72% obtenido por la suma de Créditos, Cartera de Valores de Renta Fija y Deuda del Estado.

Los Créditos sobre Clientes, netos de provisiones, alcanzan la cifra de 425.175 millones de pesetas, constituyendo el 61% del activo total de la Entidad, y el 73,41% de los recursos totales de clientes. Su crecimiento en el ejercicio fue de 38.033 millones de pesetas, equivalentes a una tasa del 9,82 %.

La Cartera de Valores de Renta Fija se sitúa en 39.134 millones, con una disminución anual neta de 1.604 millones, un 3,94 % en términos relativos, motivado por una fuerte reducción de los valores emitidos por las entidades oficiales de crédito y que no se ve compensado por el crecimiento habido en títulos emitidos por el resto de sectores, incluido el sector público.

La Deuda del Estado experimenta un ascenso en su saldo de 11.136 millones desde los 61.710 millones de pesetas de diciembre 1.995 hasta los 72.846 millones que alcanza a 31 de diciembre de 1.996. Dentro de este epígrafe se produce, por un lado, una desinversión de 3.179 millones de pesetas por las amortizaciones de los certificados de depósito del Banco de España y un incremento de 14.315 millones en deuda anotada.

La Tesorería, en su doble vertiente de Caja y Entidades de Crédito, se sitúa en 116.688 millones de pesetas, un 16,74% del Activo Total, con una elevación de 26.514 millones.

Por último, el Inmovilizado neto finaliza en 21.630 millones de pesetas, con un crecimiento anual neto de 3.983 millones de los que 3.401 millones corresponden a la revalorización del inmovilizado por la actualización de balance.

Resultados

Como viene siendo habitual, los distintos márgenes que componen la cuenta escalar de resultados representan el mejor exponente de la excelente gestión llevada a cabo en un ejercicio marcado por un escenario de reducción continuada de tipos de interés y el consiguiente estrechamiento de márgenes impuesto por el mercado. Nuestros ratios sobre balance medio siguen por encima de los valores medios del Sector. Así, el Margen Financiero concluye con un 4,87 %, el Margen Ordinario arroja un 5,51 % gracias a una mejora de los productos ordinarios y el Margen de Explotación alcanza 2,52 %, siendo determinante el Beneficio antes de impuestos que con 10.751 millones de pesetas representa un 1,64 % de los activos totales medios frente al 1,06 % del

sector. Después de impuestos, los beneficios alcanzaron la cifra de 7.059 millones de pesetas.

Lineas definitorias para el ejercicio 1.997

Las Entidades financieras españolas se encuentran inmersas, desde hace ya bastantes años, en un proceso evolutivo muy dinámico y complejo que, impulsado por un proceso de desregulación interior, una globalización universal de los mercados y los continuos avances en los campos de la informática y de las telecomunicaciones, está llevando aparejado un crecimiento exponencial de la competencia.

Este entorno requiere de cualquier entidad financiera, de CajaSur en particular, un permanente esfuerzo de adaptación para poder afrontar con éxito los nuevos retos que el mercado impone constantemente.

Sin duda uno de los factores clave en el desarrollo futuro del sector financiero y por ende de CajaSur, va a ser la creación de la Unión Monetaria Europea y, consiguientemente la entrada de nuestro país en la misma

El inicio de la moneda única europea debe ser contemplado, desde nuestra Entidad, como el comienzo de una aún mayor intensificación de la competencia, y a su vez como una oportunidad que se nos abre para acceder a nuevos negocios y clientes y para demostrar nuestra calidad como organización.

La implicación de este hecho es fundamentalmente doble, por un lado hay que adaptarse técnicamente a los cambios que esta nueva situación supone, y por otro, nos coloca ante un nuevo escenario estratégico.

La lucha que CajaSur está librando contra el estrechamiento de los márgenes, no está planteada desde una perspectiva de defensa de unos tipos, en los que no caben ya decisiones particulares, al ser estos claramente marcados por el mercado, sino desde la visión de mejora continuada de la gestión y del servicio al cliente, y esta visión va a ser aún más potenciada a lo largo de éste y de los próximos ejercicios.

Para ello, tenemos que aplicarnos en un intenso desarrollo de los recursos internos que sirven de soporte a la prestación del servicio, tanto los tecnológicos como los humanos.

Junto a ello se va a trabajar en diversas vías, que ya se lleva tiempo impulsando, que están dando ya sus frutos y que aún darán más.

En este sentido, el desarrollo cada vez más profundo y tecnificado del control de los riesgos: de crédito, interés, liquidez o mercado, van a jugar un papel decisivo cara al futuro, contribuyendo a una mejor gestión del balance global, clave para la consecución de los resultados deseados.

También seguiremos en nuestra línea de adaptar de forma continua nuestro catálogo de productos a las demandas del mercado, incluso anticipándonos a las mismas al ritmo en que sean detectadas, considerando la innovación y la respuesta inmediata a las necesidades del cliente como elemento clave de nuestra estrategia.

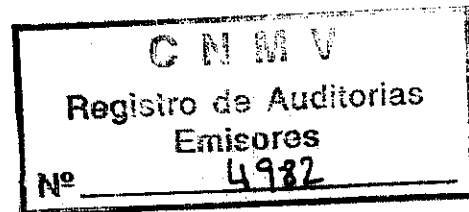
Continuaremos progresando en el análisis de todos nuestros procesos, estudiando su necesidad y su coste, a la búsqueda de formas de hacer sólo las cosas precisas y al menor coste, propiciando aquellos que generen valor añadido, como fórmula de racionalización y adecuación de nuestros costes de transformación, evitando del mismo modo la subsidiación cruzada de productos, como medio de obtener una mejor medición de la rentabilidad de los mismos.

Propiciaremos un enfoque más comercial de la red actual, con una visión global del cliente, enmarcado en segmentos, para un mejor ajuste y diferenciación de nuestras ofertas, impulsando igualmente en mayor medida la venta cruzada, para lo que nos dotaremos de una organización de cara al cliente y no al producto, que sea capaz de dar respuesta rápida y eficaz a las continuas demandas que plantea el mercado.

La búsqueda y desarrollo de nuevos negocios, parafinancieros o no, directamente o a través de nuestra Corporación Empresarial, será otro de nuestros principales objetivos, con objeto tanto de apoyar el tejido económico de la sociedad en que nos desenvolvemos, como de búsqueda de negocio inducido y apertura de nuevas vías de ingresos.

Por último, no podemos olvidar que una de las claves que nos han hecho progresar ha sido la cercanía al cliente, nuestro sentimiento de pertenencia a una sociedad, la andaluza, también percibido por la misma que nos ha convertido en entidad preferente de los cordobeses, de los jiennenses y esperamos que de todos los andaluces.

A ello vamos a dirigir nuestros esfuerzos en éste y en los próximos años.



**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CORDOBA -CAJASUR
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO "CAJASUR"**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 E INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIÉDAD DE CÓRDOBA-CajaSur y SOCIEDADES DEPENDIENTES (que componen el GRUPO CAJASUR), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Institución. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba -CajaSur y Sociedades Dependientes (que componen el Grupo CajaSur) al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo CajaSur, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas

ARTHUR ANDERSEN



Pedro J. Patiño Monente

1 de abril de 1997

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA (CAJASUR) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO "CAJASUR"

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3, 4 y 5)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1996	1995	PASIVO	1996	1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	7.827	7.156	A la vista	854	1.611
Banco de España	9.464	13.000	A plazo o con preaviso	40.243	20.761
Otros bancos centrales	-	-		41.097	22.372
	17.291	20.156	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 17):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	72.846	61.797	Depósitos de ahorro-		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):			A la vista	270.774	247.754
A la vista	5.444	6.233	A plazo	262.615	244.561
Otros créditos	94.407	64.059		333.389	492.315
	99.851	70.292	Otros débitos-		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	425.940	387.896	A la vista	-	377
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9):			A plazo	45.024	31.807
De emisión pública	1.936	1.629		45.024	32.184
Otros emisores	37.198	39.112	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
	39.134	40.741	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10):	3.310	3.224	Pagarés y otros valores	-	-
PARTICIPACIONES (Nota 11):				4.445	5.731
En entidades de crédito	-	-	OTROS PASIVOS (Nota 18)		
Otras participaciones	688	629	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	5.033	6.568
	688	629	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12):			Fondo de pensionistas	17.635	16.634
En entidades de crédito	-	-	Provisión para impuestos	-	-
Otras	1.469	1.334	Otras provisiones	335	623
	1.469	1.334		18.170	17.257
ACTIVOS INMATERIALES:			FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 20)	703	712
Gastos de constitución y de primer establecimiento	30	-	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13)	11	11
Otros gastos amortizables	3	4	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
	33	4	Del grupo	7.261	6.626
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13):			De minoritarios	-	2
Por integración global y proporcional	-	-		7.261	6.628
Por puesta en equivalencia	-	-	PASIVOS SUBORDINADOS		
	-	-	INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)	62	43
ACTIVOS MATERIALES (Nota 14):			FONDO DE DOTACIÓN	1	1
Terrenos y edificios de uso propio	8.212	6.803	RESERVAS (Nota 22)	36.420	30.870
Otros inmuebles	7.285	6.082	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 22)	4.742	1.931
Mobiliario, instalaciones y otros	6.201	4.797	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23):		
	21.698	17.682	Por integración global y proporcional	77	48
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	Por puesta en equivalencia	393	334
ACCIONES PROPIAS	-	-	Por diferencias de conversión	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 15)	6.336	6.026		470	382
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	8.097	7.123	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23):					
Por integración global y proporcional	49	41			
Por puesta en equivalencia	86	60			
Por diferencias de conversión	-	-			
	135	101			
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:					
Del grupo	-	-			
De minoritarios	-	-			
	-	-			
TOTAL ACTIVO	696.828	617.005	TOTAL PASIVO	696.828	617.005
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	81.486	59.199			

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CORDOBA (CAJASUR)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPOENEN EL GRUPO "CAJASUR"**

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3, 4 y 5)

(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)	63.606	57.662
DE LOS QUE DE CARTERA DE RENTA FIJA	10.720	7.795
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	(31.726)	(24.476)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
DE ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	67	77
DE PARTICIPACIONES	18	-
DE PARTICIPACIONES EN EL GRUPO	66	68
	151	145
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	32.111	29.337
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	3.028	2.805
COMISIONES PAGADAS (Nota 27)	(708)	(590)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	2.285	602
MARGEN ORDINARIO	36.716	32.151
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	18	19
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
DE PERSONAL (Nota 27)	(12.582)	(11.359)
DE LOS QUE:		
SUELDOS Y SALARIOS	(9.903)	(9.017)
CARGAS SOCIALES	(2.180)	(2.034)
DE LAS QUE: PENSIONES	(135)	(132)
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(6.088)	(5.778)
	(18.670)	(17.137)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 14 y 4-f)	(1.160)	(1.421)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-	(86)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	16.904	13.524
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		
PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	225	167
PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDAS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	(45)	(32)
CORRECCIÓN DEL VALOR POR COBRO DE DIVIDENDOS	(84)	(68)
	98	67
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-	-
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	-	-
BENEFICIOS POR ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL Y PROPORCIONAL	-	-
BENEFICIOS POR ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	-	-
BENEFICIOS POR OPERACIONES CON ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y CON PASIVOS FINANCIEROS DEL GRUPO	-	-
REVERSIÓN DE DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	-	-
PÉRDIDAS POR ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL Y PROPORCIONAL	-	-
PÉRDIDAS POR ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	-	-
PÉRDIDAS POR OPERACIONES CON ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y CON PASIVOS FINANCIEROS DEL GRUPO	-	-
	(6.329)	(4.023)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, (Neto) (Notas 7, 8, 9 y 19)	(6.329)	(4.023)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, (Neto)	-	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	1.456	719
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	(691)	(519)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11.837	9.748
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)	(3.774)	(3.140)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		
ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 21)	-	2
ATRIBUIDO AL GRUPO	7.261	6.626
	7.261	6.628

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA -CAJASUR Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO "CAJASUR"**

MEMORIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS

ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(1) NATURALEZA DE CAJASUR Y SU GRUPO

Naturaleza y Reseña de la Institución-

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba -CajaSur, fundación del Excelentísimo Cabildo Catedral de Córdoba, es una Institución Benéfico-Social ajena al lucro mercantil, independiente de toda Corporación, Entidad o Empresa, y con personalidad propia y funcionamiento autónomo, dedicada a fomentar, recibir y administrar los depósitos de ahorros y economías que se le confíen, haciéndolos productivos mediante toda clase de operaciones autorizadas propias de estas instituciones, así como en la medida de sus posibilidades y de conformidad con las disposiciones vigentes, a la creación y sostenimiento de obras benéfico-sociales en el orden económico, cultural, sanitario, agrícola, industrial o cualquier otro. La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982.

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

1. Mantenimiento en forma de depósitos y de certificados del Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes, para la cobertura del coeficiente de caja, según las disposiciones de la Orden Ministerial de 29 de enero de 1992, y de la Circular del Banco de España 2/1990, de 27 de febrero (modificada por las Circulares 5/92, 6/92, 10/92, 20/92, 8/93 y 10/93).
2. Distribución del 50%, como mínimo, del beneficio neto del ejercicio a reservas, y el importe restante, al fondo de la Obra Benéfico-Social.
3. La obligación de aportar anualmente el 0,2 por mil de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a resultados del ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta el equivalente en pesetas de 15.000 ECUS por impositor (véase Nota 4i).

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su

actividad mantiene 318 sucursales en la Comunidad Autónoma de Andalucía y 2 sucursales en el resto del territorio nacional.

Con fecha 31 de diciembre de 1994 se otorgó la correspondiente escritura pública de fusión de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba -CajaSur con Caja Provincial de Ahorros de Córdoba mediante la absorción de la segunda por la primera, quedando subsistente con sus características y circunstancias fundacionales la personalidad jurídica de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba -CajaSur, con el marco legal y estatutario en el que se desenvuelve y que le es aplicable, cambiando su razón social por la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba, pudiéndose usar también sin perjuicio de dicha denominación la abreviada "Caja y Monte de Córdoba", manteniéndose asimismo el nombre comercial de CajaSur con su actual logotipo. Dicha escritura de fusión fue inscrita en el Registro Mercantil de Córdoba con fecha 4 de enero de 1995. Las operaciones de la Caja absorbida se consideran realizadas por CajaSur a partir del 1 de enero de 1995.

Como consecuencia de la fusión, la Institución absorbida actualizó su inmovilizado en base a tasaciones realizadas por expertos independientes cuyo efecto final, neto de impuestos, supuso 1.931 millones de pesetas (véanse Notas 14, 18 y 22). Estas plusvalías están incorporadas en las cuentas patrimoniales del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 y fueron registradas con efecto 1 de enero de 1995.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba es la Institución dominante del Grupo "CajaSur", definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan; especialmente el artículo quinto del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y la Circular 4/ 1991 del Banco de España, del 14 de junio, por los que se regula la consolidación de estados financieros de las entidades de crédito.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba -CajaSur y Sociedades Dependientes que componen el Grupo CajaSur se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio (y modificaciones posteriores), 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 "CajaSur", modificados por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio 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 "CajaSur".

Las cuentas anuales individuales de "CajaSur" y de cada una de las restantes sociedades dependientes consolidadas al 31 de diciembre de 1996 se encuentran pendientes de aprobación, respectivamente, por la Asamblea General de CAJASUR y por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de las sociedades dependientes consolidadas. No obstante, el Consejo de Administración de CAJASUR opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios contables-

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

Principios de consolidación-

De acuerdo con la citada Ley 13/1985, y disposiciones que la desarrollan (especialmente el artículo quinto del mencionado Real Decreto 1343/1992 y la referida Circular 4/1991 del Banco de España), el Grupo "CAJASUR" incluye todas las sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la de la Institución y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión (Nota 3). Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la citada Circular.

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

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Grupo se presenta en los capítulos "Intereses Minoritarios" y "Beneficios Consolidados del Ejercicio-De minoritarios" (Nota 21), de los balances de situación consolidados adjuntos y en el capítulo "Resultado Consolidado del Ejercicio -Atribuido a la Minoría" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la Institución y de otras empresas con las que se mantiene una vinculación duradera y en las que generalmente se posee una participación igual o superior al 20% (3% si

cotizan en Bolsa) (véase Nota 11), se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados, en su caso, los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia).

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 4-e.

Determinación del patrimonio-

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1996
Fondo de dotación	1	1
Reservas (Nota 22)	36.420	30.870
Reservas de revalorización (Notas 18 y 22)	4.742	1.931
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 23)	470	382
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 23)	(135)	(101)
	41.497	33.082
Fondo para riesgos generales (neto de impuestos diferidos) (Nota 20)	67	73
Beneficios del ejercicio atribuido al Grupo, deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social de la matriz	5.561	5.626
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	47.126	38.782

Recursos Propios-

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

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los recursos netos computables del Grupo CajaSur excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley.

Asimismo, la Circular 5/1993 del Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, todo lo cual se cumple al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

Normas de valoración y comparación de la información-

Según se indica en la Nota 14, al 31 de diciembre de 1996 la Institución ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto -Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización, que asciende a 3.401 millones de pesetas, ha sido abonada (neta del gravamen único del 3% y de la aplicación de las restantes normas del citado Real Decreto-Ley) por importe final de 2.811 y 754 millones de pesetas, respectivamente, a los capítulos "Reservas de Revalorización" y "Otros Pasivos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véanse Notas 18 y 22). Ninguna otra sociedad del Grupo ha actualizado su inmovilizado material.

El 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, del Banco de España. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995, adjuntos, difieren de los aprobados por la Asamblea General de la Institución de fecha 22 de junio de 1996, exclusivamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular 2/1996 del Banco de España. Esta adaptación ha supuesto que 975 millones de pesetas correspondientes al Fondo de la Obra Benéfico-Social que figuraban en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras provisiones", se hayan reclasificado como "Otros Pasivos". Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias se presenta en forma escalar.

(3) GRUPO CAJASUR

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba -CAJASUR es la matriz del Grupo. Sus estados financieros individuales se preparan aplicando los mismos principios y criterios contables que se describen en la Nota 4, con excepción de la valoración de las participaciones representativas de capital en sociedades en las que la Institución

directamente posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), que figuran registradas, en cumplimiento de la Circular 4/1991, a su precio de adquisición, regularizado y actualizado en su caso, o a su valor de mercado, si fuera inferior; entendiéndose éste como el valor teórico-contable que corresponda a dichas participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración. En consecuencia, los estados financieros individuales de CAJASUR no reflejan las variaciones patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación o de puesta en equivalencia, según procediera, a las citadas participaciones, variaciones que, de hecho, se reflejan en los estados financieros consolidados adjuntos. No obstante lo anterior, dado que el balance de situación de CAJASUR al 31 de diciembre de 1996 representa el 99% del consolidado, y la práctica totalidad de los beneficios del Grupo corresponden a la matriz; las variaciones patrimoniales anteriormente mencionadas que resultan de consolidar son mínimas.

En el ejercicio 1996 se ha incorporado al perímetro de consolidación por el método de integración global Corporación Empresarial CajaSur, S.A., sociedad constituida el 2 de enero de 1996, siendo su único accionista Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba -CajaSur. Adicionalmente, se han incluido las inversiones realizadas por Corporación Empresarial CajaSur, S.A. en Promotora Inmobiliaria S.A., -PRASUR, Naranjas del Sur, S.A. y Materiales Vegetales Avanzados, S.A., sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la Institución, a las que se les ha aplicado el criterio de puesta en equivalencia.

A continuación se detallan las sociedades dependientes consolidadas en los años 1996 y 1995 por el método de integración global y proporcional, y por el procedimiento de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que directa e indirectamente posee "CajaSur". Ninguna de estas sociedades dependientes cotiza en Bolsa.

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL METODO DE INTEGRACIÓN GLOBAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas (*)	
				Capital Social Desembolsado	Reservas
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A. -CREUSA	Establecimiento financiero de crédito	Plaza de las Tendillas, 1 - Córdoba	94,83%	1.095	107
Corporación Empresarial -CajaSur, S.A.	Inversión en valores mobiliarios y sociedades financieras	Avda. del Brillante, 21 -Córdoba	100%	3.000	-
					Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)
					34
					5

(*) Datos referidos al 31 de diciembre de 1996

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN PROPORCIONAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas (*)		
				Capital Social	Reservas	Resultados
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A. CARISA	Inversión mobiliaria	C/ Montera, 16 Edificio CajaSur - Madrid	30,98 %	2.363	471	256
Activos Andaluces, S.L.	Inversión mobiliaria	c/ Montera, 16 Edificio CajaSur -Madrid	33,33 %	1	27	6

(*) Datos a 31 de diciembre de 1996.

**SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas (*)	
				Capital Social Desembolsado	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)
Asesoría y Consultoría, S.A. -ACONSA	Servicios informáticos	Avda. Ronda de los Tejares - Córdoba	40,00%	10	8 (5)
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A. -AUGESPA	Gestión de cobro de clientes	Las Herrerías, 2 - Córdoba	20,00%	6	(2) (9)
Cibernet Córdoba, S.A.	Procesamiento de información	Avda. Ronda de los Tejares, 32 - Córdoba	49,00%	10	2 (8)
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción y desarrollo parques industriales	Plaza Colón, 14 - Córdoba	(a) 49,24%	500	5 (16)
Iniciativas Subbéticas, S.A.	Administración fondos FEDER	Horno, 50 Zuheros - Córdoba	(b) 20,00%	20	(4) (9)
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.	Creación de suelo industrial	Avda. Gran Capitán, 23 - Córdoba	(c) 30,29%	1.000	(176) (4)
Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A.	Promoción y fomento empresarial	Avda. Gran Capitán, 23 - Córdoba	32,44%	826	(61) (14)
CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A.	Compañía de seguros	Avda. Gran Capitán, 11 - Córdoba	(b) 89,84%	927	433 235
Agencias de Viajes Sur'92, S.A.	Agencia de viajes	Avda. de América, 7 - Córdoba	94,00%	15	5 -
Tienda de Calidad, S.L.	Venta por catálogo	Avda. Conde de Vallellano, 4 - Córdoba	99,93%	15	2 2
Promotora Inmobiliaria, S.A. -PRASUR	Promotora de viviendas	Avda. del Brillante, 21 - Córdoba	(b) 50%	50	- -
Naranjas del Sur, S.A. -NARANSUR	Extracción y comercialización de zumos	Avda. Felix Rodriguez de la Fuente -Palma del Río (Córdoba)	(b) 40%	200	- -
Materiales Vegetales Avanzados, S.A.	Actividad agrícola	Pedro Antonio Alarcón -Granada	(b) 20%	40	(1) (4)

(*) Datos referidos al 31 de diciembre de 1996, salvo y Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L., referidos al 30 de septiembre de 1996.
 (a) Participada indirectamente a través de Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A. en un 3,24% y de Corporación Empresarial CajaSur, S.A. en un 40%.
 (b) Participada indirectamente a través de Corporación Empresarial CajaSur, S.A.
 (c) Participada indirectamente a través de Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A. en un 11,19%.

SOCIEDAD DEPENDIENTE CONSOLIDADA POR EL METODO DE INTEGRACIÓN GLOBAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas (*)	
				Capital Social Desembolsado	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A. -CREUSA	Entidad de financiación	Plaza de las Tendillas, 1 - Córdoba	94,83 %	730	102
					41

(*) Datos referidos al 31 de diciembre de 1995

SOCIEDAD DEPENDIENTE CONSOLIDADA POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN PROPORCIONAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas (*)		
				Capital Social	Reservas	Resultados
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A. CARSA	Inversión inmobiliaria	C/ Montera, Edificio CajaSur - Madrid	30,98 %	1.575	405	207

Datos referidos al 31 de diciembre de 1995

(*)

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas (*)	
				Capital Social Desembolsado	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)
Asesoría y Consultoría, S.A. -ACONSA	Servicios informáticos	Avda. Ronda de los Tejares - Córdoba	40,00%	10	7
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A. -AUGESPA	Gestión de cobro de clientes	Las Harañas, 2 - Córdoba	20,00%	6	(2)
Cibernos Córdoba, S.A.	Procesamiento de información	Avda. Ronda de los Tejares, 32 - Córdoba	49,00%	10	(5)
Activos Andaluces, S.L.	Inversión inmobiliaria	C/Imagen, 2 - Sevilla	33,33%	1	13
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción y desarrollo parques industriales	Plaza Cotón, 14 - Córdoba	(b) 43,24%	500	26
Iniciativas Subbéticas, S.A.	Administración fondos FEDER	Horno, 50 Zuheros - Córdoba	20,00%	20	-
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.	Creación de suelo industrial	Avda. Gran Capitán, 23 - Córdoba	(a) 30,29%	1.000	(91)
Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A.	Promoción y fomento empresarial	Avda. Gran Capitán, 23 - Córdoba	32,44%	826	(48)
CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A.	Compañía de seguros	Avda. Gran Capitán, 11 - Córdoba	89,84%	927	354
Agencias de Viajes Sur'92, S.A.	Agencia de viajes	Avda. de América, 7 - Córdoba	94,00%	15	5
Tienda de Calidad, S.L.	Venta por catálogo	Avda. Conde de Valiellano, 4 - Córdoba	99,93%	15	-
					2

(*) Datos referidos al 31 de diciembre de 1995, salvo Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A. y Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L., los cuales están referidos al 30 de noviembre de 1995.

(a) Participada indirectamente a través de Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A. en un 11,19%

(b) Participada indirectamente a través de Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A. en un 3,24%.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Institución de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades dependientes consolidadas, porque se estima que no se efectuarán transferencias de reservas sino que éstas se utilizarán como fuente de autofinanciación en cada Sociedad.

(4) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

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

a) *Principio del devengo-*

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

b) *Transacciones en moneda extranjera-*

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compra-venta de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando el tipo de cambio ponderado (fixing) del mercado de divisas de contado español correspondiente a los cierres de los ejercicios 1996 y 1995.

El contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 1.626 y 1.376 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1996, respectivamente, (880 y 660 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

c) *Fondos de insolvencias-*

El saldo de esta cuenta, que se presentan minorando los capítulos "Entidades de Crédito" y "Crédito sobre Clientes" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, excepto los de firma, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 19).

La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país; de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España (modificada parcialmente por la Circular 11/93 de Banco de España). Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende 3.055 y 2.830 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996 y 1995.
- Riesgo-país: al no existir riesgos con países que atravesasen dificultades financieras, no se ha efectuado dotación alguna correspondiente a la cobertura de ese riesgo, de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorra por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 8).

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

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

- a. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido adquirir con el fin de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se contabilizan al precio de mercado (cotización) del último día hábil de mercado anterior a la fecha de balance. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) se registran, por el neto, según su signo, en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.
- b. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición

corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, a partir del 1 de octubre de 1994, por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor).

- c. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se hallan individualmente valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe devengado de la diferencia existente entre éste y el valor de reembolso. En el caso de títulos cotizados en Bolsa, se constituye un fondo de fluctuación de valores por la diferencia neta respecto al valor de mercado del conjunto de esta cartera, si fuera inferior, determinado en función de las cotizaciones del último día del ejercicio. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

El saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza íntegramente con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presenta conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes de los balances de situación. Sin embargo, las provisiones constituidas en ejercicios anteriores con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo pueden ser abonadas a resultados en caso de enajenación o de recuperación del valor de mercado de los valores concretos que las ocasionaron.

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

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

e) *Valores representativos de capital-*

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en las que se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), y que no cumplan las condiciones para su consolidación proporcional, se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia indicado en la Nota 2, en base a las cuentas anuales provisionales facilitados por las sociedades, que, de acuerdo con las revisiones efectuadas, se estima no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado al cierre de cada ejercicio.

El resto de los valores representativos de capital se registra en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

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

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el epígrafe "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable", de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 10).

f) Activos inmateriales-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los gastos de ampliación de capital y otros de las sociedades dependientes. Dichos gastos se amortizan en un periodo máximo de cinco años. Las amortizaciones de activos inmateriales realizadas en los ejercicios 1996 y 1995 ascienden, respectivamente, a 5 y 1 millones de pesetas.

g) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación-

El capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las diferencias positivas de consolidación, una vez consideradas las plusvalías tácitas asignables a los activos de la sociedad participada, pendientes de amortizar originadas en la adquisición de acciones de sociedades dependientes consolidadas (por el método de integración global o proporcional) o puestas en equivalencia. En general, los fondos de comercio se amortizan linealmente en un periodo de cinco años, debido a que se considera que este es el plazo durante el cual contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el fondo de comercio de consolidación se encuentra amortizado en su totalidad.

Cuando las diferencias de consolidación mencionadas en el párrafo anterior son negativas se contabilizan en el epígrafe "Diferencia Negativa de Consolidación"

del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos. Estas diferencias tienen la consideración de provisión y no pueden abonarse a resultados salvo que corresponda a beneficios realizados.

h) Activos materiales-

Inmovilizado funcional y afecto a la Obra Benéfico Social

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Benéfico-Social se halla valorado a su precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. Con efecto 1 de enero de 1995, y únicamente para la Institución absorbida, se procedió a registrar su inmovilizado funcional actualizado de acuerdo con valores determinados por tasadores independientes. El inmovilizado al 31 de diciembre de 1996 se ha actualizado de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, según se recoge en las cuentas del ejercicio 1996.

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado de acuerdo con el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	De 10 a 16
Maquinaria y equipos electrónicos	De 4 a 10

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

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

Acogiéndose a lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/1985, la Institución dotó con cargo a la aplicación de los excedentes de los ejercicios 1985, 1986 y 1988 una previsión para amortización acelerada del inmovilizado material. El saldo de dicha previsión al 31 de diciembre de 1996 y 1995 asciende a 103 y 112 millones de pesetas, respectivamente, y se incluye en el epígrafe "Fondo para Riesgos Generales" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 20).

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

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

i) Fondo de Garantía de Depósitos-

De acuerdo con Real Decreto Ley 18/1982, de 24 de septiembre, las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se satisfacen las aportaciones. Según comunicación del Fondo de Garantía de Depósitos de fecha 14 de febrero de 1996, la aportación anual para el ejercicio 1996 quedó en suspenso.

j) Pensiones y subsidios al personal-

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

De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, la Institución matriz ha realizado un estudio actuarial para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal, jubilado y en activo, al 31 de diciembre de 1996 y 1995. Dichos estudios (para el personal en activo) se han realizado mediante el método de determinar el coste estimado individual y distribuirlo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado. Los pasivos devengados por estos conceptos (personal jubilado y en activo) a cargo de la Institución se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Fondo de pensionistas" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 19). Adicionalmente, la Institución tiene cubierto mediante pólizas de seguro las contingencias de viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez correspondientes al personal en activo.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los cálculos del estudio actuarial se han efectuado aplicando unas tasas nominales de actualización, crecimiento salarial y crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social del 6%, 5% y 4%, respectivamente, y las tablas de supervivencia GRM-GRF80.

k) Productos derivados-

El Grupo utiliza estos instrumentos, básicamente, tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales y de otras operaciones. Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas y los futuros financieros sobre valores.

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

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

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

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

l) Indemnizaciones por despido-

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

m) Impuesto sobre Sociedades-

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

Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de diez años.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

(5) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1996 de CajaSur que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, y la ya aprobadas del ejercicio 1995, son las siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Beneficio neto del ejercicio	7.059	6.413
Distribución-		
Reservas Generales	5.359	5.413
Fondo de la Obra Benéfico Social	1.700	1.000
	7.059	6.413

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

(6) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Certificados de Depósito del Banco de España	15.952	19.131
Cartera de renta fija:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	51.430	32.696
De inversión a vencimiento	5.464	9.970
	56.894	42.666
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	-
	72.846	61.797

En cumplimiento con lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, las instituciones fusionadas adquirieron en 1990 certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 27.175 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%. Una parte importante de estos activos fue cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1996 y 1995 por un importe efectivo de 15.948 y 19.000 millones de pesetas, respectivamente, y figuran contabilizados en el pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, dentro del capítulo "Entidades de Crédito" por su valor efectivo (véase Nota 7).

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

La composición de los distintos epígrafes del capítulo "Cartera de renta fija" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
De inversión ordinaria		
Letras del Tesoro	-	1.287
Otras deudas anotadas	51.429	31.141
Otros títulos	1	268
	51.430	32.696
De inversión a vencimiento		
Otras deudas anotadas	5.464	9.970
	5.464	9.970

Una parte de las Letras del Tesoro y de otras deudas anotadas, por importe total de 50.758 y 24.395 millones de pesetas nominales, respectivamente, había sido cedida a terceros al 31 de diciembre de 1996 y 1995, y figuran contabilizadas en el pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos en los epígrafes "Entidades de

crédito -A plazo con preaviso" y "Débitos a clientes -Otros débitos a plazo" por su valor efectivo (véanse Notas 7 y 17).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 33.999 y 10.057 millones de pesetas, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 53.964 y 5.512 millones de pesetas, respectivamente.

El movimiento registrado en las diferentes carteras de este epígrafe durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento
Saldos al 31 de diciembre de 1994	-	21.381	10.536
Adiciones	-	15.489	979
Retiros	-	(4.202)	(1.500)
Rendimientos netos por corrección de coste	-	28	(45)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	-	32.696	9.970
Adiciones	13.882	43.530	-
Retiros	(13.882)	(24.681)	(4.500)
Rendimientos netos por corrección de coste	-	(115)	(6)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	-	51.430	5.464

El desglose de los saldos de este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores y las cuentas de periodificación correspondientes, por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1996 y 1995, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1996-					
Certificados del Banco de España	1.712	1.766	12.474	-	15.952
Cartera de renta fija:					
De inversión ordinaria	3.994	1.001	40.588	5.847	51.430
De inversión a vencimiento	-	-	5.464	-	5.464
	5.706	2.767	58.526	5.847	72.846
Saldos al 31 de diciembre de 1995-					
Certificados del Banco de España	1.549	1.630	15.952	-	19.131
Cartera de renta fija:					
De inversión ordinaria	1.303	5.077	21.977	4.339	32.696
De inversión a vencimiento	-	4.525	5.445	-	9.970
	2.852	11.232	43.374	4.339	61.797

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	-	642
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	-	-
Fondos disponibles	-	(186)
		(186)
Recuperación provisión registrada contra		
cuenta de periodificación de activo	-	(456)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

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

(7) ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
ACTIVO-		
Por moneda:		
En pesetas	99.286	69.757
En moneda extranjera	565	535
	99.851	70.292
Por naturaleza:		
<i>A la vista-</i>		
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	378	519
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.261	4.353
Cámara de Compensación	57	196
Otras cuentas	1.748	1.165
	5.444	6.233
<i>Otros créditos-</i>		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	94.397	64.011
Adquisición temporal de activos	10	-
Activos Dudosos (*)	32	97
Menos Fondo de insolvencias	(32)	(49)
	94.407	64.059
	99.851	70.292

(*) De estos saldos, 32.322.820 y 64.645.640 pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente, corresponden a un depósito dinerario concedido a LICO LEASING, S.A.

El movimiento del fondo de provisión para insolvencias de entidades de crédito durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	49	45
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	16	8
Fondos disponibles	-	(4)
	16	4
Utilización de fondos	(33)	-
Saldo al cierre del ejercicio	32	49

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
PASIVO-		
Por moneda:		
En pesetas	40.381	22.139
En moneda extranjera	716	233
	41.097	22.372
Por naturaleza:		
<i>A la vista-</i>		
Cámara de Compensación	-	894
Otras cuentas	854	717
	854	1.611
<i>A plazo o con preaviso-</i>		
Banco de España:		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 6)	15.948	19.000
Cesión temporal de otra deuda anotada (Nota 4)	21.333	-
Entidades de crédito:		
Cuentas a plazo	1.897	831
Cesión temporal de activos a entidades de crédito	1.065	930
	40.243	20.761
	41.097	22.372

A continuación se indica el desglose, por plazos de vencimiento residuales, de los saldos de los epígrafes "Otros créditos" (del activo) y "A plazo o con preaviso" (del pasivo) de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar los activos dudosos netos de sus correspondientes provisiones:

Otros créditos (activo)-

	Millones de Pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1996- Depósitos en entidades de crédito y financieras	81.961	72	9.164	3.200	94.397	8,11%
	81.961	72	9.164	3.200	94.397	8,11%
Saldos al 31 de diciembre de 1995- Depósitos en entidades de crédito y financieras	54.182	120	7.709	2.000	64.011	9,42%
	54.182	120	7.709	2.000	64.011	9,42%

A plazo o con preaviso (pasivo)-

	Millones de Pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1996- <i>Banco de España:</i> Cesión temporal de Certificados del Banco de España y otras deudas anotadas	37.281	-	-	-	37.281	7,76%
	1.151	65	681	-	1.897	6,91%
	39.157	405	681	-	40.243	7,70%
Saldos al 31 de diciembre de 1995- <i>Banco de España:</i> Cesión temporal de Certificados del Banco de España	19.000	-	-	-	19.000	8,23%
	173	60	47	551	831	7,29%
	19.823	340	47	551	20.761	8,24%

(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	425.224	387.761
En moneda extranjera	716	135
	425.940	387.896
Por sectores:		
Administraciones Públicas	48.251	43.840
Otros sectores residentes	393.564	358.054
No residentes	132	186
Menos -Fondos de insolvencias	(16.007)	(14.184)
	425.940	387.896

A continuación se desglosa en el saldo de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1996 y 1995 en operaciones con terceros, y sociedades del Grupo no consolidable y empresas asociadas de acuerdo con la Norma 48 de la Circular 4/1991 del Banco de España:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Terceros	440.962	401.110
Empresas del Grupo y asociadas	985	970
	441.947	402.080

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por plazo de duración:		
Hasta 3 meses	56.331	52.789
Entre 3 meses y 1 año	64.270	58.046
Entre 1 año y 5 años	122.819	111.426
Más de 5 años	159.491	139.472
Resto (*)	39.036	40.347
	441.947	402.080
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	30.225	30.665
Deudores con garantía real	206.146	181.537
Otros deudores a plazo	163.724	147.864
Deudores a la vista y varios	13.835	11.436
Activos dudosos	28.017	30.578
	441.947	402.080

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

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 1996 y 1995 incluyen riesgos por 15.316 y 16.401 millones de pesetas, respectivamente, que cuentan con garantía real.

El movimiento de los fondos de provisión para insolvencias durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	14.184	13.206
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para operaciones en mora	10.143	7.252
Fondos disponibles	(3.055)	(3.315)
	7.088	3.957
Trasposos a fondos de inmovilizado (Nota 14)	(776)	(593)
Traspaso a fondo de insolvencias de "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" (Nota 9)	(122)	-
Cancelaciones por trasposos de operaciones de activo a activos en suspenso	(4.367)	(2.386)
Saldo al cierre del ejercicio	(16.007)	14.184

Adicionalmente, la Institución matriz tenía constituido un fondo genérico para la cobertura de riesgo de insolvencia, que se encuentra incluido en el epígrafe "Fondos para riesgos generales" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos (véase Nota 20).

Los activos en suspenso recuperados durante los ejercicios 1996 y 1995 ascienden a 1.161 y 242 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el

saldo del capítulo "Amortizaciones y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como activos en suspenso (256 y 292 millones de pesetas, respectivamente).

(9) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por sectores:		
<i>De emisión pública-</i>		
Administraciones Públicas	1.935	1.645
Otras Administraciones Públicas	1	1
<i>Otros emisores-</i>		
De entidades oficiales de crédito	9.190	13.541
De otras entidades de crédito residentes	12.106	10.142
De entidades de crédito no residentes	999	999
De otros sectores residentes	15.028	14.438
	39.259	40.766
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	(25)
Menos -Fondo de insolvencias	(125)	-
	39.134	40.741
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	31.476	27.503
No cotizados	7.783	13.263
	39.259	40.766
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	(25)
Menos -Fondo de insolvencias	(125)	-
	39.134	40.741
Por naturaleza:		
Títulos Públicos	1.936	1.645
Pagarés de empresa	-	1.000
Pagarés y efectos	4.072	4.342
Bonos y obligaciones	20.193	18.954
Otros valores	13.058	14.825
	39.259	40.766
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	(25)
Menos -Fondo de insolvencias	(125)	-
	39.134	40.741
Por criterios de clasificación y valoración :		
De inversión ordinaria	32.786	37.726
De inversión a vencimiento	6.473	3.040
	39.259	40.766
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	(25)
Menos -Fondo de insolvencias	(125)	-
	39.134	40.741

Al 31 de diciembre de 1996 una parte de bonos y obligaciones, por importe de 5.727 millones de pesetas nominales, había sido cedida al Banco de España, y figuran contabilizadas en el pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto en el epígrafe "Entidades de Crédito" (Nota 7).

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, no existían operaciones en moneda extranjera.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento que componen el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos ascendía a 38.217 y 3.138 millones de pesetas, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento que componen el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos asciende a 33.329 y 6.587 millones de pesetas, respectivamente.

El saldo de la cuenta "Otros valores" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1996 y 1995 incluye 2.827 y 5.863 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a Cédulas para Inversión tipo "A", con una rentabilidad media anual del 7,40% para ambos ejercicios. Dichos valores fueron adquiridos en su día para el cumplimiento del coeficiente de inversión; no obstante, el Real Decreto 321/1987 y la Orden Ministerial de 29 de abril del mismo año modificaron dicho coeficiente reduciendo, significativamente, el porcentaje de cobertura.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hasta 3 meses	2.835	2.000
Entre 3 meses y 1 año	2.246	4.871
Entre 1 años y 5 años	22.723	24.765
Más de 5 años	11.455	9.130
	39.259	40.766

Los movimientos que se han producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	40.766	30.630
Adiciones	13.543	21.951
Retiros	(16.262)	(12.981)
Rendimientos netos por corrección de coste	1.212	1.166
Saldo al cierre del ejercicio	39.259	40.766

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	25	558
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados Fondos disponibles	- (25)	- (65)
Recuperación provisión registrada contra cuenta de periodificación de activo	-	(468)
Saldo al cierre del ejercicio	-	25

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados Fondos disponibles	3 -	- -
Traspaso de fondos de insolvencias (Nota 8) (*)	3 122	- -
Saldo al cierre del ejercicio	125	-

(*) Dicho importe corresponde al fondo de insolvencias genérico asignado al epígrafe "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" el cual fue incluido en el ejercicio 1995 en el epígrafe "Créditos sobre Clientes".

(10) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 3% si éstas cotizan en Bolsa, o al 20%, en caso de sociedades no cotizadas; siempre que no exista una vinculación duradera (de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas), así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
Pesetas	3.549	3.666
Moneda extranjera	202	69
	3.751	3.735
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(441)	(511)
	3.310	3.224
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	1.216	937
No cotizados (incluye Fondos de Inversión)	2.535	2.798
	3.751	3.735
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(441)	(511)
	3.310	3.224
Por criterios de clasificación y valoración:		
De negociación	1.189	937
De inversión ordinaria	2.562	2.798
	3.751	3.735
Menos-Fondo de fluctuación de Valores	(441)	(511)
	3.310	3.224

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las participaciones del Grupo CajaSur en Fondos de Inversión totalizan 1.505 y 1.699 millones de pesetas, respectivamente.

El resto de las participaciones más significativas que posee el Grupo en sociedades no cotizadas, y otra información referida a las mismas (obtenida en base a los últimos estados financieros disponibles), cuyo valor neto en libros supera individualmente los 50 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, se presenta a continuación:

- Información referida al 31 de diciembre de 1996:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				Dividendos Recibidos en el Ejercicio
		(*) Capital Social o Equivalente	(*) Reservas	(*) Resultados	Valor Neto en Libros	
Ahorro Corporación, S.A.	2,88%	4.209	2.208	1.203	133	12
Radio Popular, S.A.	3,45%	3.300	69	651	135	4
Confederación Española de Cajas de Ahorros	2,04%	5.000	29.798	3.424	102	10

(*) Datos al 31 de diciembre de 1995, últimas cuentas aprobadas.

Información referida al 31 de diciembre de 1995.

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				Dividendos Recibidos en el Ejercicio
		(*) Capital Social o Equivalente	(*) Reservas	(*) Resultados	Valor Neto en Libros	
Ahorro Corporación, S.A.	2,88%	4.209	1.388	1.114	133	-
Radio Popular, S.A.	3,45%	3.300	(254)	506	129	4
Confederación Española de Cajas de Ahorros	2,04%	5.000	27.582	3.312	102	6
Inverjaén S.C.R., S.A. (**)	11,36%	528	18	11	60	-

(*) Datos al 31 de diciembre de 1994, últimas cuentas aprobadas.

(**) Sociedad traspasada en el ejercicio 1996 a Corporación Empresarial CajaSur, S.A.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1996 (*)	1995
Saldos al inicio del ejercicio	3.735	4.202
Adiciones	15.460	4.843
Retiros	(15.444)	(5.028)
Traspaso a "Participaciones" (Nota 11)	-	(282)
Saldos al cierre del ejercicio	3.751	3.735

(*) Del total de adiciones y retiros del ejercicio 1996, 14.858 y 14.748 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	511	584
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	52	50
Fondos disponibles	(110)	(86)
	(58)	(36)
Traspaso de "Participaciones" (Nota 11)	-	(23)
Cancelación por utilización en ventas, sanamientos y otros	(12)	(14)
Saldo al cierre del ejercicio	441	511

(11) PARTICIPACIONES

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al Grupo económico de la Institución, mantienen con el mismo una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991 (en adelante "empresas asociadas") y en las que, por regla general, se mantiene una participación como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa, o del 3% si cotizan.

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cotizados en Bolsa	-	-
No cotizados	688	629
	688	629
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-	-
	688	629

A continuación se indica el movimiento que se produjo en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995 sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	629	365
Adiciones	110	32
Retiros	(9)	(2)
Traspaso de "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" (Nota 10)	-	282
Otros	(42)	(48)
Saldos al cierre del ejercicio	688	629

El detalle de las sociedades incluidas en este epígrafe al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se presenta a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A.	244	247
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A.	3	1
Asesoría y Consultoría, S.A.	5	7
Cibernos Córdoba, S.A.	10	4
Iniciativas Subbéticas, S.A.	3	3
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.	105	137
Activos Andaluces, S.L.	-	9
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	209	221
Promotora Inmobiliaria, S.A. PRASUR	24	-
Naranjas del Sur, S.A. -NARANSUR	79	-
Materiales Vegetales Avanzados, S.A.	6	-
	688	629

Otra información relevante de estas sociedades se incluye en la Nota 3.

(12) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

El detalle de las sociedades incluidas en este epígrafe al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se presenta a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A.	1.432	1.288
Agencia de Viajes Sur'92, S.A.	19	29
Tiendas de Calidad, S.L.	18	17
	1.469	1.334

Todas las participaciones que integran este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, son títulos no cotizados en Bolsa y en pesetas.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante el ejercicio 1996:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.334
Ajustes de consolidación y otros	135
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.469

Otra información relevante de estas sociedades se incluye en la Nota 3.

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

El capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las diferencias positivas de consolidación pendientes de amortizar originadas en la adquisición de acciones de sociedades dependientes consolidadas o puestas en equivalencia. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el fondo de comercio de consolidación se encuentra amortizado en su totalidad.

El capítulo "Diferencia Negativa de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las diferencias negativas de consolidación originadas por la incorporación al perímetro de consolidación de Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.. Estas diferencias tienen la consideración de provisión y no pueden abonarse a resultados salvo que corresponden a beneficios realizados.

(14) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1996 y 1995 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Afecto a la Actividad Financiera			Afecto a la Obra Benéfico-Social (Nota 24)		
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Total
<i>Coste regularizado y actualizado-</i>						
Saldo al 31 de diciembre de 1994	4.904	5.294	11.353	1.309	425	23.285
Revalorización fusión	2.916	54	-	-	-	2.970
Adiciones	-	3.606	875	20	8	4.509
Salidas por bajas o reducciones	(12)	(1.943)	(979)	(3)	(1)	(2.938)
Trasposos	150	(267)	59	-	-	2
Saldo al 31 de diciembre de 1995	7.958	6.804	11.308	1.326	432	27.828
Adiciones	9	4.617	1.232	53	1	5.912
Salidas por bajas o reducciones	(24)	(3.059)	(237)	(5)	-	(3.325)
Trasposos	143	(194)	51	-	-	-
Actualización neta Real Decreto -Ley 7/1996 (Notas 18 y 22)	1.464	83	1.077	740	37	3.401
Saldo al 31 de diciembre de 1996	9.530	8.251	13.431	2.114	470	33.816
<i>Amortización acumulada-</i>						
Saldo al 31 de diciembre de 1994	(978)	(234)	(6.116)	(340)	(280)	(7.952)
Dotaciones	(179)	(10)	(1.224)	(19)	(23)	(1.455)
Salidas por bajas o reducciones	2	132	699	1	1	835
Saldo al 31 de diciembre de 1995	(1.155)	(110)	(6.641)	(358)	(302)	(8.572)
Dotaciones	(185)	(9)	(961)	(20)	(15)	(1.190)
Salidas por bajas o reducciones	2	2	219	-	-	223
Saldo al 31 de diciembre de 1996	(1.338)	(123)	(7.383)	(378)	(317)	(9.539)
<i>Fondos inmovilizado-</i>						
Saldo al 31 de diciembre de 1994	-	(1.185)	-	-	-	(1.185)
Dotaciones con cargo a resultados (*)	-	(358)	-	-	-	(358)
Recuperaciones (*)	-	488	-	-	-	488
Trasposos desde fondos de insolvencias (Nota 8)	-	(593)	-	-	-	(593)
Utilizaciones	-	74	-	-	-	74
Saldo al 31 de diciembre de 1995	-	(1.574)	-	-	-	(1.574)
Dotaciones con cargo a resultados (*)	-	(793)	-	-	-	(793)
Recuperaciones (*)	-	322	-	-	-	322
Trasposos de fondos de insolvencias (Nota-8)	-	(776)	-	-	-	(776)
Utilizaciones	-	242	-	-	-	242
Saldo al 31 de diciembre de 1996	-	(2.579)	-	-	-	(2.579)
Saldo neto al 31 de diciembre de 1995	6.803	5.114	4.667	968	130	17.682
Saldo neto al 31 de diciembre de 1996	8.192	5.349	6.048	1.736	153	21.698

(*) La dotación neta por este concepto se registra en el epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 28).

Como consecuencia de la fusión comentada en la Nota 1, y en aplicación del régimen fiscal contenido en el Título Primero de la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, la entidad absorbida actualizó su inmovilizado en base a tasaciones realizadas por expertos independientes, según el siguiente detalle al 31 de diciembre de 1994:

Concepto	Fecha de Tasación	Millones de Pesetas				
		Coste de Adquisición	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable	Valor de Tasación	Plusvalía
Edificio de uso propio	10/94	1.624	(385)	1.239	4.155	2.916
Otros inmuebles	10/94	10	(5)	5	59	54
Total		1.634	(390)	1.244	4.214	2.970

La contabilización de las plusvalías anteriores se realizó el 1 de enero de 1995 en el traspaso de los saldos contables de la entidad absorbida a la entidad absorbente, según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Revalorización de inmovilizado	2.970
Impuestos diferidos (Nota 18)	(1.039)
Reservas por regularización de balances (Nota 22)	(1.931)
	-

El 31 de diciembre de 1996, CajaSur actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con cargo de un gravamen único del 3% (con anterioridad, la Institución se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996 se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto Ley. El resultado neto de la actualización se muestra en el movimiento de la cuenta de activos materiales durante el ejercicio 1996. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a las cuentas "Reserva de Revalorización" (Nota 22) y "Otros Pasivos" (Nota 18). Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

Con motivo de la aplicación del citado Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, las reservas de revalorización originadas por la fusión se han incrementado en 266 millones de pesetas, motivado principalmente por el efecto de la reversión de parte de los impuestos diferidos (Notas 18 y 22).

El incremento neto del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de, aproximadamente, 385 millones de pesetas.

Los costes históricos del inmovilizado y su amortización acumulada se revalorizaron de acuerdo con las normas legales aplicables a las entidades de crédito: Decreto Ley 12/1973 y Leyes 1/1979, 74/1980 y 9/1983 (véase Nota 22).

En el capítulo "Otros inmuebles" se incluye inmovilizado no afecto a la actividad financiera de la Institución (excepto parte de la obra en curso). A continuación se presenta el desglose de dicho capítulo al 31 de diciembre de 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Solares y fincas rústicas	123	116
Obras en curso	405	281
Inmuebles en renta	234	127
Inmuebles procedentes de regularización de activos	7.205	5.963
Otros	161	201
Fondo de inmovilizado	(2.579)	(1.574)
	5.549	5.114

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

(15) OTROS ACTIVOS

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipados	2.565	1.677
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades (Nota 25)	2.676	2.335
Otros conceptos	19	38
Operaciones en camino	395	1.478
Fianzas dadas en efectivo	76	66
Otros conceptos	600	432
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	5	-
	6.336	6.026

(16) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	7.877	6.898
Gastos pagados no devengados	139	144
Otras periodificaciones	81	81
	8.097	7.123
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	972	1.253
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	3.933	5.008
Gastos devengados no vencidos	127	304
Otras periodificaciones	1	3
	5.033	6.568

(17) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	577.892	524.098
En moneda extranjera	521	401
	578.413	524.499
Por sectores:		
Administraciones Públicas	23.506	17.133
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	124.413	111.152
Cuentas de ahorro	130.810	125.280
Imposiciones a plazo	259.289	242.116
Cesión temporal de activos	34.545	23.338
Otras cuentas	139	398
	549.196	502.284
No residentes	5.711	5.082
	578.413	524.499

El desglose por vencimientos residuales, del saldo de los epígrafes "Depósitos de ahorro -A plazo" y "Otros Débitos -A plazo" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	184.872	135.625
Entre 3 meses y 1 año	74.793	106.866
Entre 1 año y 5 años	2.950	2.070
Más de 5 años	-	-
	262.615	244.561
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	29.877	22.675
Entre 3 meses y 1 año	15.147	9.132
Entre 1 y 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	45.024	31.807

(18) OTROS PASIVOS

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Obligaciones a pagar	165	242
Operaciones en camino	133	1.427
Materialización en inmovilizado de la Obra Social (inmuebles) (Nota 24)	1.736	968
Fondo de la Obra Benéfico-Social (Nota 24)	812	975
Impuestos diferidos (*)	1.326	1.752
Otros conceptos	273	367
	4.445	5.731

(*) En este epígrafe se incluyen los impuestos diferidos originados por la revalorización de inmovilizado descrita en las Notas 1 y 14, los cuales ascienden al 31 de diciembre de 1996 y 1995 a 718 (tras la reversión de 288 millones de pesetas motivada por la ampliación del Real Decreto-Ley 7/1996, según se comenta en la Nota 22) y 1.039 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó el inmovilizado material afecto a la Obra Benéfico-Social, de acuerdo con las posibilidades que ofrece el artículo 6 del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, aplicando los mismos coeficientes que los utilizados para el inmovilizado afecto a la actividad financiera. El resultado neto de la actualización se muestra en el movimiento de la cuenta de activos materiales correspondiente al ejercicio 1996. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, asciende a 754 millones de pesetas, y se encuentra recogida en los epígrafes "Materializaciones en inmovilizado de la Obra Social" (inmuebles) y "Fondo de la Obra Benéfico-Social" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, por importe de 718 y 36 millones de pesetas,

respectivamente. Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondo de pensionistas	17.635	16.634
Otras provisiones- Otros fondos	535	623
	18.170	17.257

Fondo de Pensiones-

Según se indica en la Nota 4-j, la cuantificación del fondo de pensiones se ha realizado en base a un estudio actuarial que cubre los haberes complementarios a pagar al personal durante el período de su jubilación, tanto para el personal jubilado como para el que se encuentra en activo. El pasivo devengado por estos conceptos, según los estudios actuariales realizados al 31 de diciembre de 1996 y 1995, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Personal pasivo	7.163	6.417
Personal activo	10.472	10.217
	17.635	16.634

Con el fin de cubrir los citados pasivos la Institución matriz tiene constituido un fondo de pensiones, cuya cobertura acumulada al 31 de diciembre de 1996 y 1995 asciende a 17.635 y 16.634 millones de pesetas, respectivamente, incluyendo las coberturas reconocidas al personal ejecutivo que forma parte de los Órganos de Gobierno.

Los fondos constituidos cubren la totalidad de los pasivos actuariales devengados al 31 de diciembre de 1996 para los empleados en activo y jubilados que se deducen del estudio actuarial independiente realizado a dicha fecha.

Los pagos realizados en 1996 y 1995 por complemento de pensiones, que ascienden a 514 y 469 millones de pesetas, respectivamente, se han registrado con cargo al fondo de pensiones constituido por la Institución.

El movimiento del fondo de pensionistas durante los ejercicios 1996 y 1995, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	16.634	15.431
Coste imputable al fondo (Nota 27)	1.777	1.693
Fondos disponibles (Nota 27)	(379)	(21)
Pagos a pensionistas	(514)	(469)
Abonos de la entidad asegurada	117	-
Saldo al final del ejercicio	17.635	16.634

(*) Motivados por los fallecimientos producidos en el ejercicio y de los que se ha de hacer cargo CASER (Nota 27-c).

Otros Fondos-

El movimiento del capítulo "Otras provisiones -Otros fondos", durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Fondo insolvencias pasivos contingentes	Fondo por beneficio en venta de inmovilizado	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1994	68	249	117	434
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	14	50	116	180
Fondos disponibles	(2)	(61)	(22)	(85)
Trasposos desde cuentas de periodificación	-	94	-	94
Saldo al 31 de diciembre de 1995	80	332	211	623
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	127	66	156	349
Fondos disponibles	-	(185)	(117)	(302)
Utilizaciones	-	-	(135)	(135)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	207	213	115	535

(20) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Previsión Libertad de Amortización R.D. Ley 2/85	Otros Fondos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1994	121	600	721
Traspaso a "Reservas" por la amortización del ejercicio (Nota 22)	(9)	-	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	112	600	712
Traspaso a "Reservas" por la amortización del ejercicio (Nota 22)	(9)	-	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	103	600	703

En una evaluación de los recursos propios de la Institución al 31 de diciembre de 1996 y 1995, al importe total de las reservas mostrado en los balances de situación adjuntos deberá aumentarse el saldo del fondo correspondiente a la cuenta "Previsión libertad de amortización R.D. Ley 2/85", una vez deducido el impuesto diferido correspondiente, estimado en 36 y 39 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 1).

El saldo del epígrafe "Otros fondos" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1995 y 1996 adjuntos, se corresponde con fondos genéricos constituidos para la cobertura de riesgos de insolvencias en créditos concedidos a clientes (véase Nota 8) y otros riesgos diversos.

(21) INTERESES MINORITARIOS

El saldo incluido en este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la totalidad del saldo corresponde a los socios minoritarios (que representan el 5,17% del capital social en ambos ejercicios) de la Sociedad "Comerciantes Reunidos del Sur, S.A. -CREUSA".

(22) RESERVAS

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	Reservas por Revalorización de Inmovilizado	Reservas Generales
Saldos al 31 de diciembre de 1994	-	25.683
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1994	-	5.013
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" (Nota 20)	-	9
Revalorización del inmovilizado (Nota 14)	1.931	-
Ajustes de consolidación con efecto en las reservas de la matriz del Grupo	-	165
Saldos al 31 de diciembre de 1995	1.931	30.870
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1995	-	5.413
Traspaso a reservas de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" (Nota 20)	-	9
Ajustes de consolidación con efecto en las reservas de la matriz del Grupo	-	128
Reversión del impuesto diferido correspondiente a la revalorización de fusión (Nota 18)	288	-
Reversión de reservas de fusión por efecto aplicación de coeficientes	(22)	-
Efecto neto en reservas de fusión (Nota 14)	266	-
Actualización Real-Decreto Ley 7/1996 (Nota 14)	2.545	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	4.742	36.420

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

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

Reservas por revalorización del inmovilizado-

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

	Millones de Pesetas
Regularizaciones y actualizaciones netas del inmovilizado material, y de la cartera de valores	1.811
Revalorización de inmovilizado derivado del proceso de fusión (Nota 14)	1.931
	3.742
Menos- Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente (a reservas generales y saneamientos)	(1.811)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.931
Actualización neta Real-Decreto Ley /1996	2.545
Más -Incremento de revalorización de fusión por efecto del Real Decreto-Ley 7/1996	266
Saldo al 31 de diciembre de 1996	4.742

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

Las actualizaciones de balance efectuadas no se encuentran sujetas al Impuesto sobre Sociedades, a no ser que sean distribuidas o se disponga de las correspondientes cuentas de manera no permitida por la legislación vigente. Estas cuentas tienen fiscalmente el carácter de fondo de reserva.

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

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

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

**(23) PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES
EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y
RESERVAS EN SOCIEDADES
CONSOLIDADAS**

El desglose por sociedades de los saldos de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	1996		1995	
	Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	Reservas de consolidación	Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	Reservas de consolidación
Por integración global:				
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A.	49	-	41	-
	49	-	41	-
Por integración proporcional				
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A. -CARISA	-	68	-	48
Activos Andaluces, S.L.	-	9	-	-
	-	77	-	48
Por puesta en equivalencia:				
CajaSur, Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A.	-	381	-	311
Activos Andaluces, S.L.	-	-	-	4
Asesoría y Consultoría, S.A.	-	3	-	3
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	-	2	-	11
Agencia de Viajes Sur '92, S.A.	-	5	-	5
Cibernos Córdoba, S.A.	-	-	3	-
Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A.	34	-	30	-
Tienda de Calidad, S.L.	-	2	-	-
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.	52	-	27	-
	86	393	60	334
	135	470	101	382

Los movimientos que se han producido en las reservas, netas de pérdidas en sociedades consolidadas durante el ejercicio 1996 han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas
Saldos al inicio del ejercicio	281
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	77
Dividendos con cargo a reservas	(10)
Otros ajustes de consolidación	(13)
Saldos al final del ejercicio	335

(24) FONDO DE LA OBRA BENÉFICO-SOCIAL

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

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

Del fondo de la Obra Benéfico-Social que figura en el epígrafe "Otros Pasivos" del balance del Grupo, la parte que financia los inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de CajaSur. Este importe es de 1.736 millones de pesetas en el año 1996 y de 968 millones de pesetas en el ejercicio 1995 (véase Nota 18).

A continuación se presenta el balance de la Obra Benéfico-Social que figura integrado en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1996 y 1995.

Activo	Millones de Pesetas					
	1996			1995		
	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmovilizado afecto- Inmuebles (Nota 14)	2.584	(695)	1.889	1.758	(660)	1.098
Mobiliario e instalaciones (Nota 14)	2.114	(378)	1.736	1.326	(358)	968
Otros activos	470	(317)	153	432	(302)	130
Otros activos	-	-	-	2	-	2
Total	2.584	(695)	1.889	1.760	(660)	1.100

Pasivo Fondo Obra Social	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Dotación y reserva de revalorización	3.711	2.997
Otros pasivos	56	-
Gastos de mantenimiento	(1.219)	(1.054)
Total	2.548	1.943

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

El gasto de amortización de inmovilizado, que se determina siguiendo criterios idénticos que los indicados para el resto del inmovilizado de CajaSur, ha ascendido a 35 millones de pesetas en el año 1996 y a 42 millones de pesetas en el año 1995.

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

Los movimientos del fondo, antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 1996 y 1995, han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	2.997	2.579
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	1.000	1.509
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(1.054)	(1.021)
Reservas por revalorización de bienes afectos (Nota 18)	754	-
Otros movimientos	14	(70)
Saldo al final del ejercicio	3.711	2.997

Al 31 de diciembre de 1996 existe un fondo por importe de 500 millones de pesetas para mantener y perfeccionar las obras sociales y culturales desarrolladas en el Palacio de Viana. Dicho importe forma parte del compromiso suscrito por las entidades fusionadas, el cual asciende a 1.000 millones de pesetas, estando pendiente de constitución a la fecha actual la Fundación Viana, encargada del desarrollo de dichas actividades.

(25) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes -Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio.

Las retenciones y pagos efectuadas por la Institución y su Grupo a cuenta del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1996 y 1995 se registran en el epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 15). Las retenciones y pagos a cuenta efectuadas en los ejercicios 1996 y 1995, que ascienden a 2.676 y 2.335 millones de pesetas, respectivamente, se deducirán de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1996 y 1995.

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

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

El 24 de mayo de 1995 fue notificada la Institución al objeto de iniciar las actuaciones de comprobación fiscal a la absorbida Caja Provincial de Ahorros de Córdoba para el periodo comprendido entre 1990 y 1993. Esta comprobación afecta a los siguientes impuestos y obligaciones fiscales: Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre el Valor Añadido, y retenciones de trabajo personal, profesionales y capital mobiliario. A la fecha no se han concluido dichas actuaciones.

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

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

La Institución, como consecuencia de acoger la operación de fusión por absorción de la Caja Provincial de Ahorros de Córdoba a los beneficios fiscales previstos en la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de Adecuación de Determinados Conceptos Impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas, registró al 31 de diciembre de 1995 un impuesto diferido de 1.039 millones de pesetas correspondiente a la reserva generada por la revalorización de los inmuebles de la Entidad extinguida, de los que 288 millones de pesetas se retrocedieron en el ejercicio 1996 como consecuencia del Real Decreto-Ley 7/1996.

CajaSur y algunas de las sociedades consolidadas se han acogido a los beneficios fiscales relativos a las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Para que las deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones, según se establece en dicha normativa.

La conciliación del resultado consolidado contable de los ejercicios 1996 y 1995 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Resultado contable antes de impuestos	10.990	9.661
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes-		
Aumentos	1.984	1.166
Disminuciones	(2.189)	(1.176)
	(205)	(10)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales-		
Aumentos	2.880	694
Disminuciones	-	(259)
	2.880	435
Base imponible	13.665	10.086

La diferencia existente entre el resultado contable consolidado del detalle anterior y el resultado consolidado de los ejercicios 1996 y 1995, mostrado en los balances de situación consolidados adjuntos, es como sigue:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Resultado contable agregado antes de impuestos	10.990	9.661
Ajustes de consolidación-		
Por sociedades puestas en equivalencia	180	135
Por sociedades por integración global y proporcional	(133)	(28)
Resultado contable antes de impuestos según las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas	11.037	9.768

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras, existen determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración de CajaSur, la posibilidad de que se materialicen pasivos contingentes no cubiertos por las provisiones constituidas es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ello pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

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

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias para los ejercicios 1996 y 1995 son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes-		
Activos afectos a diversas obligaciones	2	2
Avales y cauciones	12.596	10.096
Otros pasivos contingentes	1.821	1.268
	14.419	12.366
Compromisos-		
Disponibles por terceros	65.753	45.207
Otros compromisos	1.314	1.626
	67.067	46.833
Total	81.486	59.199

A 31 de diciembre de 1996 la Institución matriz no mantenía ningún tipo de operación con productos derivados. Durante el ejercicio 1996 alguna de las sociedades pertenecientes al Grupo han realizado operaciones de negociación con dichos productos, no existiendo posiciones abiertas al 31 de diciembre de 1996.

A continuación se detallan las operaciones a término no vencidas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 para la cobertura del riesgo de cambio:

Tipo de operación	Operación	Elemento Cubierto	Tipo de riesgo que cubre	Moneda	Millones de Pesetas	
					1996	1995
Compra de divisas a plazo	Comercial	-	De cambio	Divisas	222	-
Venta de divisas a plazo	Comercial	-	De cambio	Divisas	59	23
Venta de divisas a plazo	Cobertura	Compra de divisas/ptas.	De cambio	Divisas	222	-
Compra de divisas a plazo	Cobertura	Venta de divisas/ptas.	De cambio	Divisas	59	23
Futuro sobre Ibex-35 (*)	Negociación	-	-	Pesetas	33	-

(*) Operaciones realizadas por las sociedades del grupo consolidable Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A. y Activos Andaluces, S.L.

(27) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

a) Distribución geográfica-

La distribución geográfica de los productos de la actividad financiera, que tal y como se indica en la Nota 1 se corresponde con la actividad básica de la

Institución, se concentra en la Comunidad Autónoma de Andalucía y Madrid, donde tiene ubicadas la Institución todas sus sucursales.

b) Naturaleza de las operaciones-

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	5.849	5.273
De la cartera de renta fija	10.720	7.799
De crédito sobre Administraciones Públicas	3.814	3.591
De crédito sobre clientes	41.058	38.931
Activos dudosos	2.245	2.068
	63.686	57.662
Comisiones percibidas:		
De disponibilidad	139	165
De pasivos contingentes	247	220
De cambio de divisas y billetes	31	46
De servicios de cobros y pagos	2.163	2.008
De servicios de valores	35	71
De otras operaciones	413	295
	3.028	2.805
Resultados de operaciones financieras-		
Por resultados en venta y saneamiento la cartera de valores	2.116	476
En operaciones de futuro (*)	3	(4)
Por diferencias en tipos de cambio	176	130
	2.285	602
Beneficios extraordinarios-		
Recuperación de fondo de pensiones (Nota 19)	379	21
Beneficios netos por enajenación de inmo- vilizado	239	369
Beneficios de ejercicios anteriores	237	124
Otros conceptos	200	158
Recuperación neta otros fondos específicos (Notas 14 y 19)	-	47
	1.055	719

(*) Este importe corresponde en su totalidad a pérdidas netas de operaciones con productos derivados realizadas durante el ejercicio 1996 por sociedades pertenecientes al Grupo.

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	2.184	1.709
De entidades de crédito	347	212
De acreedores	27.418	24.825
De financiaciones subordinadas	-	31
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 19)	1.777	1.693
De otros		
	31.726	28.470
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	641	503
Otras comisiones	67	90
	708	593
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas en enajenación de activos materiales	105	283
Quebrantos de ejercicios anteriores	110	79
Otros conceptos	476	157
	691	519

c) *Gastos Generales de Administración-*

De Personal-

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 adjunta es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sueldos y Salarios	9.903	9.018
Seguros sociales	2.045	1.902
Otros gastos (*)	634	439
	12.582	11.359

(*) Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se incluyen dentro de este epígrafe 135 y 132 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a las aportaciones realizadas a Caser, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. para garantizar el pago de las percepciones que corresponden a los empleados, o a sus derechohabientes en caso de viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

El número de empleados de la actividad financiera del Grupo al 31 de diciembre de 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de personas	
	1996	1995
Presidencia y Dirección General	9	8
Titulados	16	16
Jefes	490	432
Oficiales	691	748
Auxiliares	406	362
Ayudantes y botones	40	38
Personal informático	46	56
Personal de oficios varios	31	43
	1.729	1.703

d) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Las retribuciones devengadas en 1996 y 1995 por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Institución han ascendido a 109 y 128 millones de pesetas, respectivamente. Este importe corresponde a los siguientes conceptos: sueldos, dietas, desplazamientos y otros gastos por asistencias a las reuniones del Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva, Comisiones Delegadas del Consejo, Asamblea General y Actos de representación específica. Por otra parte, los devengos por las prestaciones de planes de pensiones a miembros del Consejo de Administración en 1996 y 1995 ha ascendido a 1 millón de pesetas en cada ejercicio.

El importe de los anticipos y créditos concedidos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendieron a 41 y 27 millones de pesetas, respectivamente, que devengaron un tipo de interés anual comprendido entre el 10,5% y el 14% en el ejercicio 1995, y entre el 9,25% y el 13,5% en el ejercicio 1996.

(28) FUNDACIÓN VIMPYCA, ENTIDAD BENÉFICA DE CONSTRUCCIÓN

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

Esta entidad, de acuerdo con la legislación vigente y con sus estatutos, tiene personalidad jurídica propia e independiente y no posee capital social. En caso de disolución, el remanente, luego de satisfechas las obligaciones, revertirá al fondo de la obra social de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba. Según las últimas cuentas anuales disponibles, el valor patrimonial de esta Entidad ascendía a 1.305 millones de pesetas.

Los riesgos que al 31 de diciembre de 1996 mantiene la Institución con esta Entidad son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Avales prestados	264	4
Crédito comercial	6	8
Préstamos hipotecarios (pendientes de subrogarse)	367	733
	637	745

(29) **CONSTRUCTORA DE VIVIENDAS DE LA
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE CÓRDOBA**

En febrero de 1965 Caja Provincial de Ahorros de Córdoba constituyó una entidad benéfica de construcción (Constructora de Viviendas de la Caja Provincial de Ahorros de Córdoba, la cual modificó su denominación en enero de 1995 por Constructora de Viviendas de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba), al amparo de las disposiciones legales en vigor, que fue inscrita en el Registro Especial de Entidades Benéficas del Ministerio de Obras Públicas y Urbanismo con el nº 272.

La Entidad, de acuerdo con la legislación vigente y con sus estatutos, tiene personalidad jurídica propia e independiente, revirtiendo el remanente, en caso de disolución, a la Fundación Viana, y en su defecto, al fondo de la obra social de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba. Según las últimas cuentas anuales disponibles, el valor patrimonial de esta Entidad ascendía a 804 millones de pesetas.

Los riesgos que al 31 de diciembre de 1996 mantiene la Institución con esta entidad son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Avales prestados	6	6
Crédito comercial	-	-
Préstamos hipotecarios (pendientes de subrogarse)	2	2
	8	8

(30) **CUADRO DE FINANCIACIÓN**

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondiente al ejercicio 1996:

APLICACIONES	Millones de Pesetas	ORÍGENES	Millones de Pesetas
	1996		1996
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	8.517	Recursos generados de las operaciones-	
Inversión crediticia	44.234	Resultado del ejercicio	7.261
Títulos de renta fija (variación neta)	9.542	Más - Amortizaciones	1.160
Títulos de renta variable no permanentes-	28	- Dotaciones netas al fondo de insolvencias	7.234
Adquisición de inversiones per-		- Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(83)
Compra de participaciones	1.237	- Dotación fondos especiales y fondo pensiones	1.789
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.946	Menos - Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(134)
Minoritarios			17.227
Otros conceptos activos menos pasivos	5.569	Acreedores	53.790
		Minoritarios	19
		Venta de inversiones permanentes-	
		Venta de participaciones	1.043
		Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.994
		Otros conceptos activos menos pasivos	
TOTAL APLICACIONES	75.073	TOTAL ORÍGENES	75.073

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CORDOBA -
CAJASUR Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL
GRUPO "CAJASUR"**

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 1996

El Grupo CajaSur estaba formado, a finales del ejercicio 1996, por la institución matriz, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba, y por un conjunto de diecisiete sociedades dependientes. Dos de estas sociedades (Comerciantes Reunidos del Sur, S.A. y Corporación Empresarial CajaSur S.A) consolidan por el método de integración global, otras dos (Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A y Activos Andaluces S.L.) lo hacen por integración proporcional, y las otras trece sociedades, que realizan actividades de diversa índole, consolidán por el método de puesta en equivalencia.

Teniendo en cuenta el elevado peso de la institución matriz en el conjunto del Grupo Financiero CajaSur, la evolución y participación de las distintas magnitudes de este a lo largo de 1996 son muy similares a las de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba considerada individualmente. Así, los activos totales del Grupo alcanzaban, a 31 de diciembre de 1996, un volumen de 696.828 millones de pesetas, mientras que los de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba eran, en la misma fecha, de 696.951 millones.

El total de activos del Grupo ~~esta~~ financiado en un 83,4 % por Recursos de Clientes que han alcanzado la cifra de 578.289 millones de pesetas. Estructuralmente un 92,3 % de los mismos se encuentra concentrado en depósitos de ahorro; el 7,7 % restante lo componen otros débitos a clientes, soportado casi en su totalidad por cesiones temporales de deuda pública.

La inversión crediticia neta, a finales del ejercicio, absorbía el 73,7 % de los recursos de clientes y su volumen era de 425.940 millones de pesetas. El resto de los recursos financieros disponibles se encontraba materializado, fundamentalmente, en Cartera de Valores de Renta Fija y Deuda del Estado.

El beneficio neto consolidado ha sido de 7.261 millones de pesetas, 202 millones más de los declarados por la matriz individualmente.

Lineas definatorias para el ejercicio 1.997

Las Entidades financieras españolas se encuentran inmersas, desde hace ya bastantes años, en un proceso evolutivo muy dinámico y complejo que, impulsado por un proceso de desregulación interior, una globalización universal de los mercados y los

continuos avances en los campos de la informática y de las telecomunicaciones, está llevando aparejado un crecimiento exponencial de la competencia.

Este entorno requiere de cualquier entidad financiera, de CajaSur en particular, un permanente esfuerzo de adaptación para poder afrontar con éxito los nuevos retos que el mercado impone constantemente.

Sin duda uno de los factores clave en el desarrollo futuro del sector financiero y por ende de CajaSur, va a ser la creación de la Unión Monetaria Europea y, consiguientemente la entrada de nuestro país en la misma

El inicio de la moneda única europea debe ser contemplado, desde nuestra Entidad, como el comienzo de una aún mayor intensificación de la competencia, y a su vez como una oportunidad que se nos abre para acceder a nuevos negocios y clientes y para demostrar nuestra calidad como organización.

La implicación de este hecho es fundamentalmente doble, por un lado hay que adaptarse técnicamente a los cambios que esta nueva situación supone, y por otro, nos coloca ante un nuevo escenario estratégico.

La lucha que CajaSur está librando contra el estrechamiento de los márgenes, no está planteada desde una perspectiva de defensa de unos tipos, en los que no caben ya decisiones particulares, al ser estos claramente marcados por el mercado, sino desde la visión de mejora continuada de la gestión y del servicio al cliente, y esta visión va a ser aún más potenciada a lo largo de éste y de los próximos ejercicios.

Para ello, tenemos que aplicarnos en un intenso desarrollo de los recursos internos que sirven de soporte a la prestación del servicio, tanto los tecnológicos como los humanos.

Junto a ello se va a trabajar en diversas vías, que ya se lleva tiempo impulsando, que están dando ya sus frutos y que aún darán más.

En este sentido, el desarrollo cada vez más profundo y tecnificado del control de los riesgos: de crédito, interés, liquidez o mercado, van a jugar un papel decisivo cara al futuro, contribuyendo a una mejor gestión del balance global, clave para la consecución de los resultados deseados.

También seguiremos en nuestra línea de adaptar de forma continua nuestro catálogo de productos a las demandas del mercado, incluso anticipándonos a las mismas al ritmo en que sean detectadas, considerando la innovación y la respuesta inmediata a las necesidades del cliente como elemento clave de nuestra estrategia.

Continuaremos progresando en el análisis de todos nuestros procesos, estudiando su necesidad y su coste, a la búsqueda de formas de hacer sólo las cosas precisas y al menor coste, propiciando aquellos que generen valor añadido, como fórmula de racionalización y adecuación de nuestros costes de transformación, evitando del

mismo modo la subsidiación cruzada de productos, como medio de obtener una mejor medición de la rentabilidad de los mismos.

Propiciaremos un enfoque más comercial de la red actual, con una visión global del cliente, enmarcado en segmentos, para un mejor ajuste y diferenciación de nuestras ofertas, impulsando igualmente en mayor medida la venta cruzada, para lo que nos dotaremos de una organización de cara al cliente y no al producto, que sea capaz de dar respuesta rápida y eficaz a las continuas demandas que plantea el mercado.

La búsqueda y desarrollo de nuevos negocios, parafinancieros o no, directamente o a través de nuestra Corporación Empresarial, será otro de nuestros principales objetivos, con objeto tanto de apoyar el tejido económico de la sociedad en que nos desenvolvemos, como de búsqueda de negocio inducido y apertura de nuevas vías de ingresos.

Por último, no podemos olvidar que una de las claves que nos han hecho progresar ha sido la cercanía al cliente, nuestro sentimiento de pertenencia a una sociedad, la andaluza, también percibido por la misma que nos ha convertido en entidad preferente de los cordobeses, de los jiennenses y esperamos que de todos los andaluces.

A ello vamos a dirigir nuestros esfuerzos en éste y en los próximos años.