



Avda. Blas Infante, 8, 5.º
41011 Sevilla

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 1997 y 1996 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 1997 y 1996 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 1997 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 1997. 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

27 de marzo de 1998

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA -CAJASUR

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
Caja	7.635	7.827	A la vista	5.029	885
Banco de España	1.248	9.464	A plazo o con preaviso	30.813	40.643
Otros bancos centrales	-	-		35.842	41.528
	8.883	17.291			
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	68.427	72.846	DEBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	6.774	5.198	A la vista	322.637	271.124
Otros créditos	99.154	94.397	A plazo	268.730	262.615
	105.928	99.595		391.367	533.739
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	491.163	425.175	Otros débitos-		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):			A la vista	-	-
De emisión pública	4.397	1.936	A plazo	54.999	45.478
Otros emisores	37.299	37.198		54.999	45.478
	41.696	39.134		646.366	579.217
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	6.713	2.281	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
PARTICIPACIONES (Nota 9):					
En entidades de crédito	-	-	OTROS PASIVOS (Nota 16)	4.967	4.370
Otras participaciones	2.475	1.185			
	2.475	1.185	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	3.685	5.034
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
En entidades de crédito	1.143	1.139	Fondo de pensionistas	17.648	17.635
Otras	2.302	2.280	Provisión para impuestos	-	-
	3.445	3.419	Otras provisiones	1.094	535
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11)				18.742	18.170
Gastos de constitución y primer establecimiento	-	-			
Otros gastos amortizables	260	-	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 18)	696	703
	260	-			
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			BENEFICIOS DEL EJERCICIO PASIVOS SUBORDINADOS	9.192	7.059
Terrenos y edificios de uso propio	8.029	8.212			
Otros inmuebles	7.992	7.285	FONDO DE DOTACIÓN RESERVAS (Nota 19)	41.494	36.127
Mobiliario, instalaciones y otros	6.753	6.133	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	4.734	4.742
	22.774	21.630	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	7.035	6.312			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	6.920	8.083	TOTAL PASIVO	765.719	696.951
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	765.719	696.951			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	95.673	78.277			

Las Notas 1 a 28 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 ASIMILADOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2 Y 3)**

(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23)	57.294	63.564
<i>de los que de cartera de renta fija</i>	9.911	10.720
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)	(23.941)	(31.793)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
<i>de acciones y otros títulos de renta variable</i>	47	45
<i>de participaciones</i>	56	57
<i>de participaciones en el grupo</i>	79	101
	182	203
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	33.335	31.974
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23)	3.426	3.011
COMISIONES PAGADAS (Nota 23)	(897)	(745)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 23)	2.105	2.105
MARGEN ORDINARIO	38.169	36.345
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	30	19
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
DE PERSONAL (NOTA 23)	(13.319)	(12.483)
<i>de los que:</i>		
<i>sueldos y salarios</i>	(10.398)	(9.819)
<i>cargas sociales</i>	(2.338)	(2.166)
<i>de las que: pensiones</i>	(152)	(135)
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(6.881)	(6.016)
	(20.200)	(18.499)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 11 y 12)	(1.391)	(1.133)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	16.608	16.732
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, (Nota) (Notas 5, 6, 7 y 17)	(4.832)	(6.326)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, (Nota) (Notas 9 y 10)	(728)	(12)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	1.794	1.049
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	(812)	(692)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	12.030	10.751
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21)	(2.838)	(3.692)
RESULTADO DEL EJERCICIO	9.192	7.059

Las Notas 1 a 28 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 1997 Y 1996

(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 confían, 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.

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.

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 (véase Nota 19).

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, 10/93 y 1/96).
2. Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico-Social.
3. Obligación de aportar anualmente el 2 por mil de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta el equivalente en pesetas de 15.000 ECUS por impositor (véase Nota 2-h).

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 337 sucursales en la Comunidad Autónoma de Andalucía, 4 sucursales en la Comunidad Autónoma de Extremadura y 2 sucursales en el resto del territorio nacional.

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.

Las cuentas anuales de CajaSur correspondientes al ejercicio 1997 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 27. 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.

Comparación de la información-

El 24 de julio de 1997 se emitió la Circular 5/97 de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, entrando en vigor el 1 de enero de 1998, excepto por determinados aspectos que serían de aplicación el 31 de diciembre de 1997. La aplicación de estas últimas modificaciones no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Institución al 31 de diciembre de 1997.

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 1997 y 1996, hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Fondo de dotación	1	1
Reservas (Nota 19)	41.494	36.127
Reservas de revalorización (Nota 19)	4.734	4.742
	46.228	40.869
Beneficio neto del ejercicio deducida La dotación a la Obra Social (Nota 3)	6.642	5.359
Fondo para riesgos generales (neto de Impuestos diferidos) (Nota 18)	62	67
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	52.933	46.296

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 1997 y 1996, 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 1997 y 1996.

**(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, 2/1996 y 5/1997. 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 1997 y 1996. En las operaciones de cobertura, el premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el del contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

El contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 2.047 y 1.554 millones de pesetas, respectivamente, (1.379 y 1.327 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

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

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

El "Fondo de provisión para insolvencias" que se presenta minorando los capítulos "Entidades de Crédito" y "Crédito sobre Clientes" del activo de los balances de situación adjuntos, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, excepto los de firma, contraídos por la Institución en el desarrollo de su actividad financiera. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Institución se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 17).

El fondo de provisión para insolvencias al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 3.485 y 3.047 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997 y 1996.
- Riesgo-país: al no existir riesgos con países que atraviesan dificultades financieras, no se ha efectuado dotación alguna correspondiente a la cobertura de ese riesgo, de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España.

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

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

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

- a. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido adquirir con el fin de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se presentan valorados a su precio de mercado del cierre del ejercicio o, en su defecto, el del

último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) respecto del precio de adquisición se registran, por el neto, según su signo, en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

- b. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente, 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. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado b) anterior, y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés del mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título, excluido el cupón corrido. Si de dicha comparación surgen minusvalías el saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza íntegramente con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes de los balances de situación. Sin embargo, las provisiones constituidas en ejercicios anteriores con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo pueden ser abonadas a resultados en caso de enajenación o de recuperación del valor de mercado de los valores concretos que las ocasionaron. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

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

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

La plusvalía neta por comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y

"Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" ascendía al 31 de diciembre de 1997 a 4.618 y 3.431 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 4 y 7).

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

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

f) *Activos inmateriales-*

Los gastos amortizables corresponden a gastos de software informático, que se amortizan linealmente en un periodo máximo de tres años. Las dotaciones efectuadas por este concepto con cargo a los resultados del ejercicio 1997, han ascendido a 33 millones de pesetas.

g) *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. El inmovilizado al 31 de diciembre de 1996 se actualizó de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, 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 1997 y 1996 asciende a 96 y 103 millones de pesetas, respectivamente, y se incluye en el epígrafe "Fondo para Riesgos Generales" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 18).

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 adjuntos.

Inmovilizado material en régimen de arrendamiento financiero-

Los derechos derivados de bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran por su coste neto en el epígrafe "Otros Activos" (véase Nota

13) de los balances de situación adjuntos, registrándose el importe de las cuotas pendientes de pago en el capítulo "Otros Pasivos". La diferencia (intereses pendientes de pago) se registra en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del activo. Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias de la Institución durante el ejercicio 1997, que ascienden a 6 millones de pesetas, se recogen en el epígrafe "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales".

h) Fondo de Garantía de Depósitos-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se satisfacen las aportaciones. Según comunicaciones del Fondo de Garantía de Depósitos, las aportaciones anuales para los ejercicios 1997 y 1996 quedaron en suspenso.

i) 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 1997 y 1996. 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 17). 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 1997 y 1996, los cálculos del estudio actuarial se han efectuado aplicando las siguientes hipótesis:

	1997	1996
Tipo de interés técnico	6%	6%
Crecimiento salarial	4%	5%
Crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social	3%	4%
Tablas de mortalidad	GRM/F-80 deflactada en dos años	GRM/F-80

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

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

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, opciones compradas y emitidas y las permutas financieras (de interés en distintas divisas - cross currency swaps).

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

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

k) *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.

l) *Impuesto sobre Sociedades-*

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

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones 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 1997 que el Consejo de Administración de la Institución someterá a la aprobación de la Asamblea General, y la ya aprobada del ejercicio 1996 son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Beneficio neto del ejercicio	9.192	7.059
Distribución-		
Reservas generales	6.642	5.359
Fondo de la Obra Benéfico-Social	2.550	1.700
	9.192	7.059

(4) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Certificados Banco de España	12.473	15.952
Cartera de renta fija:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	50.471	51.430
De inversión a vencimiento	5.483	5.464
	55.954	56.894
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	-
	68.427	72.846

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 1997 y 1996 por un importe efectivo de 12.470 y 15.948 millones de pesetas, respectivamente, y figuran contabilizados en el pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 1997 y 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
De inversión ordinaria:		
Letras del Tesoro	-	-
Otras deudas anotadas	50.470	51.429
Otros títulos	1	1
	50.471	51.430
De inversión a vencimiento:		
Otras deudas anotadas	5.483	5.464
	5.483	5.464

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 54.797 y 5.775 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.

La cuenta "Otras deudas anotadas" y "Otros Títulos" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 8,88% en el ejercicio 1997 (9,99% en el ejercicio 1996). De estos títulos, la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 un importe efectivo de 46.711 y 50.758 millones de pesetas, respectivamente, a Banco de España, intermediarios financieros y a clientes, y figuran contabilizados por su valor efectivo en los capítulos "Entidades de Crédito" y "Débitos a Clientes" del pasivo de los balances de situación adjuntos. (Notas 5 y 15).

El movimiento registrado en las diferentes carteras de este epígrafe durante los ejercicios 1997 y 1996 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 1995	-	32.609	9.970
Adiciones	13.882	43.530	-
Retiros	(13.882)	(24.594)	(4.500)
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 2.d)	-	(115)	(6)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	-	51.430	5.464
Adiciones	-	46.275	-
Retiros	-	(46.651)	-
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 2.d)	-	(583)	19
Saldos al 31 de diciembre de 1997	-	50.471	5.483

El desglose de los saldos de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 1997-					
Certificados del Banco de España	1.848	1.957	8.668	-	12.473
Cartera de renta fija:					
De inversión ordinaria	-	18.111	22.548	9.812	50.471
De inversión a vencimiento	-	5.483	-	-	5.483
	1.848	25.551	31.216	9.812	68.427
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

Durante los ejercicios 1997 y 1996, no se ha producido movimiento alguno en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores".

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
ACTIVO:		
Por moneda-		
En pesetas	105.210	99.030
En moneda extranjera	718	565
	105.928	99.595
Por naturaleza-		
<i>A la vista-</i>		
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	-	378
Cheques a cargo de entidades de crédito	5.043	3.261
Cámara de Compensación	-	57
Otras cuentas (**)	1.731	1.502
	6.774	5.198
<i>Otros créditos-</i>		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	99.154	94.397
Activos dudosos (*)	-	32
Menos -Fondo de insolvencias	-	(32)
	99.154	94.397
	105.928	99.595

(*) Al 31 de diciembre de 1996, este saldo correspondía a un depósito dinerario concedido a LICO LEASING, S.A.

(**) Este saldo incluye 9 millones de pesetas correspondientes a sociedades del Grupo.

El movimiento del fondo de provisión para insolvencias de entidades de crédito durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	32	49
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	-	16
Fondos disponibles	(32)	-
	(32)	16
Utilización de fondos	-	(33)
Saldo al cierre del ejercicio	-	32

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
PASIVO:		
Por moneda-		
En pesetas	35.156	40.812
En moneda extranjera	686	716
	35.842	41.528
Por naturaleza-		
<i>A la vista-</i>		
Cuentas mutuas y efectos aplicados	134	-
Cámara de Compensación	2	-
Otras cuentas (*)	4.893	885
	5.029	885
<i>A plazo o con preaviso-</i>		
Banco de España:		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 4)	12.470	15.948
Cesión temporal de otras deudas anotadas (Notas 4 y 7)	-	21.333
Entidades de crédito:		
Cuentas a plazo	15.473	1.897
Cesión temporal de activos	2.870	1.465
	30.813	40.643
	35.842	41.528

(*) De los saldos al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 245 y 31 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 1997- Depósitos en entidades de crédito y financieras	75.639	106	5.709	17.700	99.154	6,25%
	75.639	106	5.709	17.700	99.154	6,25%
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%

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 1997- <i>Banco de España:</i> Cesión temporal de Certificados del Banco de España	12.470	-	-	-	12.470	5,71%
<i>Entidades de crédito:</i> Cuentas a plazo	14.187	274	1.012	-	15.473	5,58%
Cesión temporal de activos a entidades de crédito	2.070	800	-	-	2.870	5,74%
	28.727	1.074	1.012	-	30.813	5,70%
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%

(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	
	1997	1996
Por moneda-		
En pesetas	490.483	424.459
En moneda extranjera	680	716
	491.163	425.175
Por sectores-		
Administraciones Públicas	57.575	48.251
Otros sectores residentes	446.925	392.780
No residentes	2.196	132
Menos -Fondos de insolvencias	(15.533)	(15.988)
	491.163	425.175

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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	
	1997	1996
Terceros	489.324	424.436
Empresas del Grupo y asociadas	1.839	739
	491.163	425.175

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	
	1997	1996
Por plazo de duración:		
Hasta 3 meses	63.906	56.025
Entre 3 meses y 1 año	79.503	63.989
Entre 1 año y 5 años	143.133	122.656
Más de 5 años	185.730	159.491
Resto (*)	34.424	39.002
	506.696	441.163
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	33.199	30.225
Deudores con garantía real	238.783	206.146
Otros deudores a plazo	195.281	163.723
Deudores a la vista y varios	15.017	13.076
Activos dudosos	24.416	27.993
	506.696	441.163

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

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no existen créditos concedidos a clientes de duración indeterminada.

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 1997 y 1996 incluyen riesgos por 13.747 y 15.316 millones de pesetas, respectivamente, que cuentan con garantía real.

El movimiento de los fondos de provisión para insolvencias, durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	15.988	14.166
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para operaciones en mora	7.446	10.134
Fondos disponibles	(2.010)	(3.050)
	5.436	7.084
Trasposos a fondos de inmovilizado (Nota 12)	(867)	(776)
Traspaso a fondos de insolvencias de "Obligaciones y Otros Valores de Rentá Fija" (Nota 7)	-	(122)
Cancelación por trasposos de operaciones de activo a activos en suspenso	(5.024)	(4.364)
Saldo al cierre del ejercicio	15.533	15.988

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Institución tenía constituido un fondo genérico para la cobertura de riesgo de insolvencia, que se encuentra incluido en el epígrafe "Fondo para riesgos generales" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 18).

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1997 y 1996 ascienden a 1.176 y 1.160 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 (380 y 256 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	
	1997	1996
Por moneda:		
Pesetas	41.233	39.259
Moneda extranjera	531	-
	41.764	39.259
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos-Fondo de insolvencias	(68)	(125)
	41.696	39.134
Por sectores:		
<i>De emisión pública-</i>		
Administraciones territoriales	4.396	1.935
Otras administraciones públicas	1	1
<i>Otros emisores-</i>		
Entidades oficiales de crédito	11.386	9.190
Otras entidades de crédito residentes	15.525	12.106
Entidades de crédito no residentes	1.530	999
Otros sectores residentes	8.427	15.028
No residentes	499	-
	41.764	39.259
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos -Fondo de insolvencias	(68)	(125)
	41.696	39.134
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	28.909	31.476
No cotizados	12.855	7.783
	41.764	39.259
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos -Fondos de insolvencias	(68)	(125)
	41.696	39.134
Por naturaleza:		
Títulos públicos	4.397	1.936
Pagarés de empresa	450	-
Pagarés y efectos	8.628	4.072
Bonos y obligaciones	14.340	20.193
Otros valores	13.949	13.058
	41.764	39.259
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos -Fondos de insolvencias	(68)	(125)
	41.696	39.134
Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2-d):		
De inversión ordinaria	35.054	32.786
De inversión a vencimiento	6.710	6.473
	41.764	39.259
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos -Fondos de insolvencias	(68)	(125)
	41.696	39.134

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 una parte de los bonos y obligaciones, por importe de 1.172 y 5.727 millones de pesetas nominales, respectivamente, había sido cedida al Banco de España y otros intermediarios financieros, y figuran contabilizados por su valor efectivo en el pasivo de los balances de situación adjuntos en el epígrafe "Entidades de Crédito" (Nota 5).

Al 31 de diciembre de 1997, existían una única operación en moneda extranjera por un importe de 531 millones de pesetas, correspondiendo a un bono de 3,5 millones de dolares, con vencimiento el 24 de agosto de 2005. A 31 de diciembre de 1996 no existía operación alguna de moneda extranjera.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento que componen el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos de la Institución ascendía a 37.289 y 7.906 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 desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Hasta 3 meses	464	2.835
Entre 3 meses y 1 año	12.318	2.246
Entre 1 y 5 años	17.033	22.723
Más de 5 años	11.949	11.455
	41.764	39.259

Los movimientos que se han producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	39.259	40.763
Compras	14.720	13.543
Ventas, amortizaciones y otros	(15.030)	(16.259)
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 2.d)	2.815	1.212
Saldo al cierre del ejercicio	41.764	39.259

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	-	25
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados Fondos disponibles	-	(25)
Saldo al cierre del ejercicio	-	(25)

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" durante los ejercicios 1997 y 1996 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	125	-
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados Fondos disponibles	(57)	3
Traspaso de fondos de insolvencias (Nota 6) (*)	(57)	3
Saldo al cierre del ejercicio	68	122

(*) Dicho importe corresponde al fondo de insolvencias genérico asignado el 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	
	1997	1996
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	5.229	364
No cotizados (incluye fondos de inversión)	2.007	2.316
	7.236	2.680
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(523)	(399)
	6.713	2.281
Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2-e):		
De negociación	1.425	364
De inversión ordinaria	5.811	2.316
	7.236	2.680
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(523)	(399)
	6.713	2.281

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

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las participaciones de la institución en fondos de inversión totalizan 986 y 1.478 millones de pesetas, respectivamente.

El resto de las participaciones más significativas que posee CajaSur en cartera de inversión ordinaria, 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 1997 y 1996, se presenta a continuación:

- Información referida al 31 de diciembre de 1997:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				Dividendos Recibidos En el Ejercicio
		Capital Social o Equivalente	Reservas	Resultados	Valor Neto en Libros	
<i>No cotizada-</i> Ahorro Corporación, S.A. (a)	2,88%	4.209	3.009	528	133	12
Radio Popular, S.A.	5,00 %	3.300	419	548	208	10
Confederación Española de Cajas de Ahorro	2,04%	5.000	34.037	4.047	102	11
<i>Cotizada-</i> Empresa Nacional de Electricidad, S.A- Endesa (Grupo) (a)	0,13%	208.004	1.255.869	118.566	3.565	-
					4.008	33

(a) Datos obtenidos a partir de cuentas anuales consolidadas.

- 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	1.187	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
					370	26

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 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	2.680	3.424
Adiciones (*)	30.189	14.389
Retiros (*)	(25.633)	(15.133)
Saldos al cierre del ejercicio	7.236	2.680

(*) Del total de adiciones y retiros del ejercicio 1997, 23.703 y 21.886 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación. 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 dicha cartera. 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 1997 y 1996 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	399	511
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	147	49
Fondos disponibles	(23)	(110)
	124	(61)
Traspaso a "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 10) (*)	-	(39)
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	(12)
Saldo al cierre del ejercicio	523	399

(*) 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	
	1997	1996
Cotizados	-	-
No cotizados	3.308	1.282
	3.308	1.282
Menos -Fondo de fluctuación de Valores	(833)	(97)
	2.475	1.185

Las participaciones más significativas al 31 de diciembre de 1996 son las siguientes: Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A., Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L. y Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A.. Al 31 de diciembre de 1997 son las tres anteriores más Diario Córdoba, S.A., Diario Jaén, S.A. e Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L.. En la Nota 27 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 1997 y 1996 sin considerar el fondo de fluctuaciones de valores:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	1.282	1.242
Adiciones	2.036	244
Retiros	-	(204)
Traspaso a "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 10)	(10)	-
Saldo al final del ejercicio	3.308	1.282

Las adiciones más significativas producidas en el ejercicio 1997 corresponden a la compra de acciones de "Diario Córdoba, S.A.", "Diario Jaén, S.A." e "Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L." por importes de 783, 90 y 265 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente, se acudió a la ampliación de capital de "Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A. -CARISA" por importe de 732 millones de pesetas, y se incrementaron las participaciones en "Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L." y "Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A." por unos importes de 158 y 7 millones de pesetas, respectivamente.

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 fueron 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 1997 y 1996 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	97	95
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	736	46
Fondos disponibles	-	(43)
	736	3
Traspaso a "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 10)	-	(1)
Saldo al cierre del ejercicio	833	97

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 fue 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 están sometidas a la dirección única de ésta (Grupo Consolidable), así como el valor contable de las acciones de sociedades participadas mayoritariamente que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la de la Institución o por no estar sometidas a la dirección única de ésta (Grupo no Consolidable). En la Nota 27 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 1997 y 1996 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 1997 y 1996 sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	3.508	1.698
Adiciones	8	2.649
Retiros	-	(839)
Trasposos (Nota 9)	10	-
Saldo al cierre del ejercicio	3.526	3.508

El incremento del saldo de este capítulo en el ejercicio 1997 está motivado por la compra de acciones de Asesoría y Consultoría, S.A. y Cibernos Córdoba, S.A., más los trasposos de las participaciones mantenidas en estas sociedades contabilizadas en el capítulo de "Participaciones-Otras Participaciones" del balance de situación a 31 de diciembre de 1996.

El incremento del saldo de este capítulo en el ejercicio 1996 estuvo 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 formó parte de la relación de sociedades transferidas a Corporación Empresarial Cajasur, S.A. El retiro se registró 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 fue 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 1997 y 1996 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	89	-41
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada	3	13
Fondos disponibles	(11)	(5)
	(8)	8
Traspaso de "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" (Nota 8)	-	39
Traspaso de "Participaciones" (Nota 9)	-	1
Saldo al cierre del ejercicio	81	89

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 INMATERIALES

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1997 en el saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	-
Adiciones	293
Retiros	-
Amortizaciones	(33)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	260

(12) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1997 y 1996 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 20)		Total
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	
<i>Coste regularizado y actualizado-</i>						
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 16 y 19)	1.464	83	1.077	740	37	3.401
Saldo al 31 de diciembre de 1996	9.550	8.251	13.237	2.114	470	33.622
Adiciones	96	4.900	1.755	15	-	6.766
Salidas por bajas o reducciones	(19)	(3.366)	(482)	(22)	-	(3.889)
Trasposos	(91)	(103)	131	63	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	9.536	9.682	14.641	2.170	470	36.499
<i>Amortización acumulada-</i>						
Saldo al 31 de diciembre de 1995	(1.155)	(116)	(6.534)	(358)	(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)
Dotaciones	(190)	(11)	(1.152)	(36)	(40)	(1.429)
Salidas por bajas o reducciones	21	9	408	-	-	438
Saldo al 31 de diciembre de 1997	(1.507)	(125)	(8.001)	(414)	(357)	(10.404)
<i>Fondos inmovilizado-</i>						
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)
Dotaciones con cargo a resultados (*)	-	(714)	-	-	-	(714)
Recuperaciones (*)	-	658	-	-	-	658
Trasposos desde fondos de insolvencias (Nota 6)	-	(867)	-	-	-	(867)
Trasposos de otros fondos (Nota 17)	-	(163)	-	-	-	(163)
Utilizaciones	-	344	-	-	-	344
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	(3.321)	-	-	-	(3,321)
Saldo neto al 31 de diciembre de 1996	8.212	5.549	5.980	1.736	153	21.630
Saldo neto al 31 de diciembre de 1997	8.029	6.236	6.640	1.756	113	22.774

(*) La dotación neta por este concepto se registra en el epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 23).

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 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.

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 1997 y 1996:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Solares y fincas rústicas	123	123
Obras en curso	776	405
Inmuebles en renta	176	234
Inmuebles procedentes de regularización de activos	7.738	7.205
Otros	744	161
Fondo de inmovilizado	(3.321)	(2.579)
	6.236	5.549

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.

(13) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado	3.440	2.565
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades (Nota 21)	3.074	2.667
Otros conceptos	13	19
Operaciones en camino	161	396
Fianzas dadas en efectivo	42	74
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	3	-
Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero	300	-
Otros conceptos	2	591
	7.035	6.312

(14) 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	
	1997	1996
Activo-		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	6.708	7.863
Gastos pagados no devengados	93	139
Gastos financieros diferidos	23	-
Otras periodificaciones	96	81
	6.920	8.083
Pasivo-		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	899	972
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.709	3.937
Gastos devengados no vencidos	11	124
Otras periodificaciones	66	1
	3.685	5.034

(15) DÉBITOS A CLIENTES

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

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	645.698	578.696
En moneda extranjera	668	521
	646.366	579.217
Por sectores:		
Administraciones Públicas	24.813	23.420
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	155.217	124.763
Cuentas de ahorro	149.460	130.810
Imposiciones a plazo	264.824	259.289
Cesión temporal de activos (Nota 4)	44.769	35.085
Otras cuentas	29	139
	614.299	550.086
No residentes	7.254	5.711
	646.366	579.217

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	
	1997	1996
Depósitos de ahorro- A plazo-		
Hasta 3 meses	191.677	184.872
Entre 3 meses y 1 año	71.681	74.793
Entre 1 año y 5 años	5.372	2.950
Más de 5 años	-	-
	268.730	262.615
Otros débitos- A plazo-		
Hasta 3 meses	18.499	29.872
Entre 3 meses y 1 año	36.484	15.606
Entre 1 año y 5 años	16	-
Más de 5 años	-	-
	54.999	45.478

(16) OTROS PASIVOS

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Obligaciones a pagar	842	114
Operaciones en camino	28	133
Materialización en inmovilizado de la Obra Benéfico -Social (Inmuebles) (Nota 20)	1.756	1.736
Fondo de la Obra Benéfico-Social (Nota 20)	810	812
Impuestos diferidos	1.272	1.326
Otros conceptos	259	249
	4.967	4.370

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.

(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Fondo de pensionistas	17.648	17.635
Otras provisiones		
Otros fondos	1.094	535
	18.742	18.170

Fondo de Pensiones-

Según se indica en la Nota 2-i, 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 1997 y 1996, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Personal pasivo	8.930	7.163
Personal activo	7.316	10.472
	16.246	17.635

Con el fin de cubrir los citados pasivos la Institución tiene constituido un fondo de pensiones, cuya cobertura acumulada al 31 de diciembre de 1997 y 1996 asciende a 17.648 y 17.635 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 1997 para los empleados en activo y jubilados que se deducen del

estudio actuarial independiente realizado a dicha fecha, así como las posibles contingencias futuras por jubilaciones anticipadas o prejubilaciones.

Los pagos realizados en 1997 y 1996 por complemento de pensiones, que ascienden a 534 y 514 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 1997 y 1996, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	17.635	16.634
Coste imputable al fondo (Nota 23)	1.534	1.777
Fondos disponibles (Nota 23)	(1.013)	(379)
Pagos a pensionistas	(534)	(514)
Abonos de la entidad asegurada (*)	26	117
Saldo al final del ejercicio	17.648	17.635

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

Otros Fondos-

El movimiento del capítulo "Otras provisiones -Otros fondos", durante los ejercicios 1997 y 1996 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 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
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	283	70	525	878
Fondos disponibles	-	(109)	(24)	(133)
Trasposos a fondos de inmovilizado (Nota 12)	-	-	(163)	(163)
Utilizaciones	(23)	-	-	(23)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	467	174	453	1.094

(18) FONDOS PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996 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 1995	112	600	712
Traspaso a "Reservas" por la amortización del ejercicio (Nota 19)	(9)	-	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	103	600	703
Traspaso a "Reservas" por la amortización del ejercicio (Nota 19)	(7)	-	(7)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	96	600	696

En una evaluación de los recursos propios de la Institución al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 34 y 36 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 1).

El saldo del epígrafe "Otros fondos" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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.

(19) RESERVAS

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 1997 y 1996:

	Millones de Pesetas	
	Reservas por Revalorización de Inmovilizado	Reservas Generales
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 18)	-	9
Reversión del impuesto diferido correspondiente a la revalorización de fusión	288	-
Reversión de reservas de fusión por efecto aplicación de coeficientes	(22)	-
Efecto neto en reservas de fusión	266	-
Actualización Real-Decreto Ley 7/1996 (Nota 12)	2.545	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	4.742	36.127
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1996	-	5.360
Traspaso a reservas de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" (Nota 18)	-	7
Aplicación de reservas por baja de Inmovilizado	(8)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	4.734	41.494

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

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

Reservas por revalorización del inmovilizado-

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

	Millones de Pesetas
Actualizaciones históricas del inmovilizado material, netas	1.811
Revalorización de inmovilizado derivado del proceso de fusión	1.931
Actualización Real-Decreto Ley 7/1996 (Nota 12)	2.545
Más -Incremento de revalorización de fusión por efecto del Real Decreto-Ley 7/1996	266
Menos -Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente (a reservas generales)	(1.811)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	4.742
Menos- Utilización de las cuentas de re- gularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	4.734

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-*

Según establece el artículo 15.1 del Real Decreto 2.607/1997, de 20 de diciembre, a partir de la fecha en que la Inspección de los Tributos haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", el saldo de dicha cuenta podrá destinarse a eliminar los resultados contables negativos o a incrementar el fondo de dotación fundacional.

Con fecha 18 de diciembre de 1997 la Inspección de los Tributos incoó un Acta, firmada en conformidad por parte de CajaSur, en la que venía a señalar la corrección de la liquidación del gravamen único de la actualización realizada por la Institución y de los elementos, actividades y demás circunstancias relativas a la exacción de dicho tributo. Al no haber existido rectificación alguna por parte del Jefe de la Oficina Nacional de Inspección a la propuesta de liquidación contenida en dicha Acta en el mes siguiente a la incoación de la misma, la Institución podrá destinar a partir de 1998 el saldo de la

cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" a cualquiera de las dos finalidades referidas en el artículo 15.1 antes citado.

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.

(20) 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 1.756 millones de pesetas en el año 1997 y de 1.736 millones de pesetas en el ejercicio 1996. (Nota 16).

A continuación se presenta el balance de la Obra Benéfico-Social que figura integrado en las cuentas anuales de los ejercicios 1997 y 1996.

Activo	Millones de Pesetas					
	1997			1996		
	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmovilizado afecto-Inmuebles (Nota 12)	2.170	(414)	1.756	2.114	(378)	1.736
Mobiliario e instalaciones (Nota 12)	470	(357)	113	470	(317)	153
Total	2.640	(771)	1.869	2.584	(695)	1.889

Pasivo Fondo Obra Social	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Dotación y reserva para la revalorización de bienes afectos	4.199	3.711
Otros pasivos	168	56
Gastos de mantenimiento	(1.801)	(1.219)
Total (Nota 16)	2.566	2.548

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 76 millones de pesetas en el año 1997 y a 35 millones de pesetas en el año 1996.

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 1997 y 1996, han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	3.711	2.997
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	1.700	1.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(1.218)	(1.054)
Reservas por revalorización de bienes afectos (Nota 16)	-	754
Otros movimientos	6	14
Saldo al final del ejercicio	4.199	3.711

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 existen fondos por importe de 477 y 500 millones de pesetas, respectivamente, para mantener y perfeccionar las obras sociales y culturales desarrolladas en el Palacio de Viana. Dicho fondo 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.

(21) SITUACIÓN FISCAL

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

Las retenciones soportadas y pagos efectuados por la Institución a cuenta del Impuesto sobre Sociedades en los ejercicios 1997 y 1996 se registran en el epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos (Nota 13). Las retenciones y pagos a cuenta efectuados en los ejercicios 1997 y 1996, que ascienden a 3.074 y 2.667 millones de pesetas, respectivamente, se deducirán de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1997 y 1996, 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 13 y 16).

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.

El 24 de mayo de 1995 fue notificada a la Institución la apertura de las actuaciones de comprobación fiscal a la absorbida Caja Provincial de Ahorros de Córdoba para el período comprendido entre 1990 y 1993. Esta comprobación ha afectado a los siguientes impuestos y obligaciones fiscales: Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre el Valor Añadido, y Retenciones de Trabajo Personal, de Profesionales y de Capital Mobiliario. Con fecha 2 de diciembre de 1997, la Inspección de los Tributos procedió a incoar Actas por diversos de los conceptos comprobados. De las Actas incoadas, la Entidad firmó algunas de ellas en conformidad y otras en disconformidad. Las firmadas en conformidad han conllevado una deuda tributaria neta de 143 millones de pesetas. En relación con las Actas firmadas en disconformidad, cuyo importe se eleva a 72 millones de pesetas, están pendientes de ser notificados a la Entidad los actos administrativos de liquidación tributaria que vengán a confirmar o modificar el sentido de las propuestas de liquidación contenidas en las Actas.

Por su parte, el 9 de mayo de 1996 fue notificada a la Institución la apertura de las actuaciones de comprobación fiscal del Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba. Esta comprobación, que esta teniendo como objeto el período comprendido entre 1990 y 1994, afecta a los siguientes impuestos y obligaciones fiscales: Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre el Valor Añadido, y Retenciones de Trabajo Personal, de Profesionales y de Capital Mobiliario. A la fecha de la formulación de esta Memoria no existe aún propuesta de liquidación alguna por parte de la Inspección de los Tributos. Una vez finalicen estas actuaciones inspectoras, la Institución únicamente tendrá sujetos a inspección por las autoridades fiscales, para los principales impuestos que le son de aplicación, los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 1994 para la absorbida Caja Provincial de Ahorros de Córdoba y 1 de enero de 1995 para Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba.

La Entidad, 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, ascendiendo los mismos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 a 65 y 90 millones de pesetas, respectivamente. 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 contable de los ejercicios 1997 y 1996 con su base imponible del Impuesto sobre Sociedades de la declaración individual de la Institución es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	12.030	10.751
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes-		
Dotación Obra Benéfico Social	(2.550)	(1.700)
Dotación neta a Fondo de Pensiones (permanente)	106	675
Otros aumentos	373	1.306
Otras disminuciones	(569)	(489)
	(2.640)	(208)
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporales-		
Activos financieros con rendimientos implícitos	114	297
Dotaciones/recuperaciones de fondos no deducibles	1.959	1.860
Dotación fondo pensiones	415	723
Otros aumentos	55	-
	2.543	2.880
Base imponible	11.933	13.423

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 pasivos contingentes no cubiertos con las provisiones constituidas es remota, y, en cualquier caso, la deuda

tributaria que de ello pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

(22) 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 1997 y 1996 son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Pasivos contingentes-		
Activos afectos a diversas Obligaciones	2	2
Avales y cauciones	14.861	12.596
Otros pasivos contingentes	1.774	1.821
	16.637	14.419
Compromisos-		
Disponibles por terceros	72.926	63.449
Otros compromisos	6.110	409
	79.036	63.858
Total	95.673	78.277

A continuación se detallan las operaciones a término no vencidas al 31 de diciembre de 1997 y 1996 para la cobertura del riesgo de cambio.

Tipo de operación	Operación	Elemento Cubierto	Tipo de Riesgo Que Cubre	Moneda	Millones de Pesetas	
					1997	1996
Compra de divisas a plazo	Comercial		De cambio	Divisas	3	222
Venta de divisas a plazo	Comercial		De cambio	Divisas	9	59
Venta de divisas a plazo	Cobertura	Compra de divisas/ptas.	De cambio	Divisas	3	222
Compra de divisas a plazo	Cobertura	Venta de divisas/ptas.	De cambio	Divisas	9	59
Venta de divisas a plazo	Cobertura	Valores moneda extranjera	De cambio	Dólares USA	531 (*)	-

(*) Corresponde a la cobertura sobre el bono en moneda extranjera incluido en la cartera de renta fija de la Institución a 31 de diciembre de 1997 (Nota 7).

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

(23) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

a) Distribución geográfica-

La distribución geográfica de los productos de la actividad financiera, que tal y como se indica en la Nota 1 se corresponde con la actividad básica de la Institución, se concentra en la Comunidades Autónomas de Andalucía, Extremadura 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	
	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	3.993	5.846
De la cartera de renta fija	9.911	10.720
De crédito sobre Administraciones Públicas	3.425	3.814
De crédito sobre clientes	37.880	40.941
Activos dudosos	2.085	2.243
	57.294	63.564
Comisiones percibidas:		
De disponibilidad	110	139
De pasivos contingentes	275	247
De cambio de divisas y billetes	10	31
De servicios de cobros y pagos	2.364	2.147
De servicios de valores	55	35
De otras operaciones	612	412
	3.426	3.011
Resultados de operaciones financieras-		
Por resultados en venta y saneamiento de la cartera de valores	1.938	1.929
Por diferencias en tipos de cambio	167	176
	2.105	2.105
Beneficios extraordinarios-		
Recuperación de fondos de pensiones interno (Nota 17)	1.013	379
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	301	239
Beneficios de ejercicios anteriores	343	253
Otros conceptos	137	198
	1.794	1.049

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	885	2.184
De entidades de crédito	408	359
De acreedores	21.113	27.473
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 17)	1.534	1.777
Otros intereses	1	-
	23.941	31.793
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	842	678
Otras comisiones	55	67
	897	745
Quebrantos extraordinarios-		
Dotación neta de otros fondos específicos (Notas 12 y 17)	518	391
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	142	106
Quebrantos de ejercicios anteriores	64	111
Otros conceptos	88	84
	812	692

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	
	1997	1996
Sueldos y salarios	10.398	9.819
Seguros sociales	2.186	2.031
Otros gastos (*)	735	633
	13.319	12.483

(*) Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se incluyen dentro de este epígrafe 152 y 135 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 1997 y 1996, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Nº Medio de Empleados	
	1997	1996
Presidencia y Dirección General	8	8
Titulados	15	15
Jefes	536	487
Oficiales	655	685
Auxiliares	514	404
Ayudantes y botones	42	40
Personal informático	48	46
Personal de oficios varios	29	31
	1.847	1.716

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

Las retribuciones devengadas durante los ejercicios 1997 y 1996 por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Institución han ascendido a 126 y 109 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 1997 y 1996 han ascendido a 5 y 1 millón de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración que se encontraba pendiente de amortización al 31 de diciembre de 1997 y 1996 asciende a 31 y 41 millones de pesetas, respectivamente. Dichos préstamos, devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 6,25% y el 14% en 1997 y el 9,25% y el 13,5% en 1996.

(25) 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 1.579 millones de pesetas.

Los riesgos que al 31 de diciembre de 1997 y 1996 mantiene la Institución con esta Entidad son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Avales prestados	95	264
Crédito comercial	12	6
Préstamos hipotecarios (pendientes de subrogarse)	679	367
	786	637

(26) 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 n° 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 572 millones de pesetas.

Los riesgos que al 31 de diciembre de 1997 y 1996 mantiene la Institución con esta entidad son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Avales prestados	1	6
Crédito comercial	-	-
Préstamos hipotecarios (pendientes de subrogarse)	2	2
	3	8

**(27) 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 1997 y 1996.

SOCIEDADES DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

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		Dividendos Recibidos en el Ejercicio	
							Institución	Grupo		
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A. -CREUSA	Establecimiento financiero de crédito	Plaza de las Tendillas, 1 - Córdoba	94,83%	1.095	110	34	1.143	-	29	
CAJASUR Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. (**)	Compañía de Seguros	Avda. Gran Capitán, 11 - Córdoba	89,84%	1.019	424	267	-	1.588	133	
Agencia de Viajes Sur'92, S.A.	Agencia de viajes	Concepción, 13 - Córdoba	94,00%	15	7	-	15	-	-	
Tienda de Calidad, S.L.	Venta por catálogo	Avda. Conde de Vallellano, 4 - Córdoba	99,93%	15	4	(2)	15	-	-	
Corporación Empresarial Cajasur, S.A.	Inversión en valores mobiliarios y sociedades financieras	Avda. del Brillante, 21 -Córdoba	100%	3.000	5	61	2.256	-	50	
Cibernos Sur, S.A.	Procesamiento de Información	Avda. Profesor Arnold J. Toymbee, parcela 44 Polígono de Chinales Córdoba	50%	10	10	13	5	-	-	
Asesoría y Consultoría, S.A.- ACONSA	Servicios Informáticos	Avda. Ronda de los Tejares- Córdoba	100%	10	3	13	11	-	-	
				Total valor neto			3.445	1.588		

(*) Datos referidos al 31 de diciembre de 1997, excepto Agencia de Viajes Sur'92, S.A. los cuales están referidos a 30 de junio de 1997.

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

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. - CREUSA	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 Valcailano, 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	1.568	

(*) Datos referidos al 31 de diciembre de 1996

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

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 Tejaros - Córdoba	40,00%	10	8	(5)	4	-	
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A. -AUGESPA	Gestión de cobro de clientes	Las Haranas, 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	
Cibermed Córdoba, S.A.	Procesamiento de información	Avda. Ronda de los Tejaros, 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	-	18	
Iniciativas Subbéticas, S.A.	Administración fondos FEDER	Horno, 50 Zuheros - Córdoba	(c) 20,00%	20	(4)	(9)	-	2	
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.I.	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 Rodriguez 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.

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

Las transacciones realizadas por la Institución a lo largo de los ejercicios 1997 y 1996 con Empresas del Grupo y Asociadas no son significativas.

(28) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de financiación de la Institución, correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996:

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA

-CajaSur

INFORME DE GESTIÓN 1997

Evolución del ejercicio

En un entorno financiero marcado por el estrechamiento de márgenes y una tendencia decreciente de tipos de interés, CajaSur ha mantenido una línea evolutiva ascendente que le ha permitido conseguir significativos ritmos de crecimiento, compatibilizado con niveles de rentabilidad superiores a la media del sector y un sólido equilibrio patrimonial.

Así, las reservas de CajaSur antes de la aplicación del resultado del ejercicio importan 46.228 millones de pesetas; el incremento anual se eleva al 13,11% y la tasa de crecimiento del último quinquenio se sitúa en el 114%.

El montante anterior, junto con el fondo de OBS materializado en inmuebles, el beneficio del ejercicio previsto destinar a reservas y los fondos de provisión de carácter genérico, elevan los recursos propios computables a 54.424 millones de pesetas, con un exceso de 17.748 millones de pesetas respecto al nivel mínimo de cobertura exigido según la normativa vigente.

La propuesta de distribución de resultados de 1997, prevé destinar a reservas generales 6.642 millones de pesetas, lo que elevará el patrimonio neto a 52.933 millones de pesetas.

El saldo de recursos de clientes captados por CajaSur ascendió a 646.366 millones de pesetas, que supone un incremento de 67.149 millones, un 11,59% más que al cierre del ejercicio anterior.

En un mercado de bajos tipos de interés y con una dinámica de fuerte rivalidad, CajaSur ha conseguido una vez más niveles de crecimiento superiores a los obtenidos por nuestro sector específico de cajas de ahorro, con incrementos del 11,41% para las cajas andaluzas y del 6,68% para el total de cajas, y por el conjunto del sistema, que termina el año con una variación anual del 7,09%.

Del saldo total de acreedores, el 95,1% corresponde al sector privado residente, mientras que un 3,8% son saldos mantenidos con administraciones públicas y el 1,1% restante proviene del sector no residente. El mayor crecimiento lo experimentó la financiación recibida del sector residente, que aumentó en 64.213 millones de pesetas, mientras que el pasivo correspondiente a administraciones públicas y a no residentes variaron en 1.393 y 1.543 millones de pesetas más, respectivamente.

Asimismo, y siguiendo la tónica observada en el conjunto del sistema financiero, CajaSur ha experimentado un fuerte crecimiento anual, 80,9%, en la captación de fondos de inversión.

Los recursos disponibles se han aplicado principalmente a financiar la actividad crediticia y los saldos activos con otras entidades de crédito, magnitudes que, a final de año, totalizan 597.091 millones de pesetas, un 77,97% del activo total a esa fecha, seguido de las posiciones en la cartera de valores de renta fija, incluida Deuda del Estado, con una participación del 14,39% en el conjunto del balance.

El crédito neto sobre clientes alcanza los 491.163 millones de pesetas, cifra que representa el 64% del activo total de la Entidad, con una ganancia de 3 puntos anuales, y el 76,07% de los recursos totales de clientes. Su crecimiento en el ejercicio fue de 65.988 millones de pesetas, equivalentes a una tasa del 15,52%.

Este importante crecimiento de la inversión crediticia ha sido compatible con el control de la calidad del riesgo, lo que ha permitido reducir substancialmente el ratio de morosidad y, al mismo tiempo, incrementar la cobertura, a través del fondo de provisión para insolvencia, a niveles cercanos al 66%.

La cartera de valores de renta fija se sitúa en 41.696 millones, con una variación anual neta de 2.562 millones, un 6,55% en términos relativos. Por sectores, el 10,53% de la cartera son valores emitidos por el sector público, un 68,1% corresponde a títulos de entidades de crédito, y el 21,37% restante lo componen emisores privados, fundamentalmente residentes.

La Deuda del Estado experimenta un decremento anual de 4.419 millones de pesetas, de los que 3.479 millones corresponden a las amortizaciones de los certificados de depósito del Banco de España. A final de año el saldo se sitúa en 68.427 millones de pesetas, siendo 12.473 millones certificados de depósito del Banco de España y el resto deuda anotada. Dentro de la misma, el 90,2% lo es como inversión ordinaria y el 9,8% restante, inversión a vencimiento.

La estabilidad mostrada en los mercados y la senda decreciente en la que se instalaron los tipos de interés, dibujaron un escenario propicio para la inversión en renta variable. En consecuencia, los epígrafes del balance que recogen participaciones en el capital de otras empresas, incluidas asociadas y empresas del grupo, tienen el mayor crecimiento porcentual del activo, un 83,5%, y alcanzan un saldo final de 12.633 millones de pesetas.

La tesorería, en su doble vertiente de caja y entidades de crédito, se sitúa en 114.811 millones de pesetas, observándose una reducción de los saldos en el banco emisor y del efectivo en caja y una expansión de los saldos activos con otras entidades de crédito.

Por último, el inmovilizado neto finaliza en 22.774 millones de pesetas, con un crecimiento anual de 1.144, centrado principalmente en mobiliario, instalaciones y otros.

En cuanto a los resultados, el beneficio después de impuestos generado por CajaSur durante el pasado ejercicio ascendió a 9.192 millones de pesetas, que supone un crecimiento del 30.21% respecto a 1996. El buen ajuste de los costes financieros ha compensado la disminución de los productos financieros, posibilitando un incremento del 4,88% en el margen de intermediación, que queda situado en 33.535 millones de pesetas. La incorporación de las comisiones por prestación de servicios y los ingresos por operaciones financieras determina un crecimiento anual de 1.824 millones en el margen ordinario, un 5,02%. El comportamiento más expansivo de los gastos de explotación se ve compensado por una menor necesidad de saneamientos y una evolución favorable de los ingresos por venta de valores e inmuebles y otros resultados. Con todo ello, el beneficio antes de impuestos queda situado en 12.030 millones, 1.279 millones más que en 1996, con un incremento porcentual del 11,89%, y un porcentaje sobre A.T.M. del 1,69%, superior en 5 centésimas al del mismo período del ejercicio anterior.

Perspectivas

Este próximo ejercicio, va a ser, sin duda, un año clave en el desarrollo futuro de CajaSur, en particular, y de las entidades financieras en general, condicionado por la creación de la Unión Monetaria Europea, con la puesta en marcha del euro como moneda única, el 1 de enero de 1999, y la participación de España, desde el primer momento, en la constitución de la misma.

El comienzo de esta tercera fase de la Unión Económica y Monetaria traerá un cambio radical en los sistemas financieros europeo y mundial, que implicará esfuerzos de adaptación superiores a los demandados a cualquier otro sector.

Por otra parte, al previsible nuevo marco económico en el que nos desenvolveremos a medio plazo, que estará caracterizado por una estabilidad de tipos de interés en niveles extraordinariamente bajos para los conocidos hasta ahora por nuestra economía, un fuerte desarrollo del mercado financiero del Euro y un incremento de la competencia, hay que unir el estrechamiento de márgenes que se ha venido produciendo en estos últimos años y que va a continuar, propiciado por la convergencia de tipos de interés.

Todo lo anterior condiciona las líneas de actuación para el próximo ejercicio y las principales medidas que hemos tomado o vamos a tomar para alcanzarlos, que se resumen en:

- Adaptación informática, contable y de información a los requerimientos precisos al 1 de enero de 1999 y la preparación de nuestros hombres y mujeres en todo lo que significa e implica la implantación del Euro, aspecto que, sin duda, va a suponer un enorme esfuerzo en formación de los empleados, para que estén preparados y conozcan los principales efectos de la implantación del Euro, y por otra, de dedicación de los mismos a la difusión entre los clientes de esos conocimientos adquiridos.

- Adecuación permanente de la estructura organizativa en aras de reforzar aquellos aspectos que pensamos van a ser claves para conseguir el posicionamiento adecuado de cara a estos próximos años.
- Potenciación de las estructuras comerciales y continuidad del proceso de expansión que tenemos abierto.
- Desarrollo de canales alternativos, a fin de incrementar los medios de distribución de nuestros productos y servicios, aportando las mejoras necesarias para poder cubrir todas las necesidades de nuestros clientes, ofreciendo un servicio de alta calidad.
- Reforzamiento del área de tesorería y mercado de capitales para dar respuesta a la mayor globalización de los mercados financieros.
- Potenciación de la captación de recursos fuera de balance, desintermediación, a través de la creación de una gestora de instituciones de inversión colectiva, CajaSur Gestión.
- Mejora continua de la gestión a través, por un lado, del establecimiento de una información de gestión cada vez más completa y segmentada y, por otro, del perfeccionamiento de los sistemas de seguimiento de riesgos.
- Contención del crecimiento de los gastos de explotación, e incluso si fuera posible su paralización, pero en cualquier caso, sin que ello suponga recortes en el plan de adaptación al Euro, ni en los planes de renovación tecnológica, que son pilares básicos de nuestro futuro.

Haciendo un breve resumen final, tendríamos que señalar que nuestra actividad, en 1998, va a venir marcada por las decisiones y acciones que debemos poner en marcha en ese ejercicio, aunque algunas, como la nueva organización ya han sido adoptadas en 1997, de cara a nuestra adaptación al Euro, tanto desde la perspectiva inmediata, de la respuesta que debemos dar a su implantación física, como desde la perspectiva estratégica, a largo plazo.

Todo ello, como es lógico, sin olvidar en ningún momento, que con euro o sin él, debemos avanzar con paso rápido y firme en la mejora de nuestra eficiencia, de nuestra gestión del riesgo, y de nuestra calidad de servicio, pilares sobre los que debemos basar nuestros avances en la posición competitiva.

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 PIEDAD DE CÓRDOBA-CajaSur y SOCIEDADES DEPENDIENTES (que componen el GRUPO CajaSur) (Nota 3), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba -CajaSur y Sociedades Dependientes (que componen el Grupo CajaSur) al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 consolidado adjunto del ejercicio 1997 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 1997. 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 sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Pedro J. Patiño Monente

27 de marzo de 1998

**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 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3, 4 y 5)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1997	1996	PASIVO	1997	1996
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	7.636	7.827	A la vista	4.783	854
Banco de España	1.248	9.464	A plazo o con preaviso	30.813	40.243
Otros bancos centrales				35.596	41.097
	8.884	17.291	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 17):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	69.337	72.846	Depósitos de ahorro-		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):			A la vista	322.568	270.774
A la vista	6.807	5.444	A plazo	268.730	262.615
Otros créditos	99.227	94.407		591.298	533.389
	106.034	99.851	Otros débitos-		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	492.309	425.940	A la vista	-	-
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9):			A plazo	54.602	45.024
De emisión pública	4.397	1.936		54.602	45.024
Otros emisores	37.299	37.198		645.900	578.413
	41.696	39.134	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)	7.885	3.310	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
			Pagarés y otros valores	-	-
PARTICIPACIONES (Nota 11):				5.104	4.445
En entidades de crédito			OTROS PASIVOS (Nota 18)		
Otras participaciones	702	688	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	3.710	5.033
	702	688	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12):			Fondo de pensionistas	17.648	17.635
En entidades de crédito			Provisión para impuestos	1.094	535
Otras	1.629	1.469	Otras provisiones	18.742	18.170
	1.629	1.469			
ACTIVOS INMATERIALES:			FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 20)	696	703
Gastos de constitución y de primer establecimiento	24	30			
Otros gastos amortizables	273	3	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13)	-	11
	297	33			
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13):			BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Por integración global y proporcional			Del grupo	10.223	7.261
Por puesta en equivalencia	653	-	De minoritarios	10.223	7.261
	653	-			
ACTIVOS MATERIALES (Nota 14):			PASIVOS SUBORDINADOS		
Terrenos y edificios de uso propio	8.029	8.212	INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)	62	62
Otros inmuebles	7.992	7.285	FONDO DE DOTACIÓN	1	1
Mobiliario, instalaciones y otros	6.859	6.201	RESERVAS (Nota 22)	41.732	36.420
	22.880	21.698	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 22)	4.734	4.742
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23):		
ACCIONES PROPIAS			Por integración global y proporcional	272	77
OTROS ACTIVOS (Nota 15)	7.170	6.336	Por puesta en equivalencia	405	393
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	6.940	8.097	Por diferencias de conversión	677	470
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23):					
Por integración global y proporcional	46	49	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Por puesta en equivalencia	712	86			
Por diferencias de conversión	758	135			
	1.516	170			
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:					
Del grupo	3	-			
De minoritarios (Nota 21)	3	-			
	6	-			
TOTAL ACTIVO	767.177	696.828	TOTAL PASIVO	767.177	696.828
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	99.145	81.486			

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 COMPONEN EL GRUPO 'CAJASUR'**

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3, 4 y 5)
(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)	57.420	63.486
<i>de los que de cartera de renta fija</i>	<i>9.912</i>	<i>10.720</i>
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	(23.882)	(31.728)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
<i>de acciones y otros títulos de renta variable</i>	<i>68</i>	<i>67</i>
<i>de participaciones</i>	<i>12</i>	<i>18</i>
<i>de participaciones en el grupo</i>	<i>133</i>	<i>66</i>
	213	151
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	33.751	32.111
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	3.439	3.028
COMISIONES PAGADAS (Nota 27)	(826)	(708)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	2.487	2.285
MARGEN ORDINARIO	38.851	36.716
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	39	18
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
DE PERSONAL (Nota 27)	(13.633)	(12.582)
<i>de los que:</i>		
<i>sueldos y salarios</i>	<i>(10.643)</i>	<i>(9.903)</i>
<i>cargas sociales</i>	<i>(2.398)</i>	<i>(2.180)</i>
<i>de las que: pensiones</i>	<i>(152)</i>	<i>(135)</i>
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(6.744)	(6.088)
	(20.379)	(18.670)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 14 y 4-I)	(1.443)	(1.160)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	17.068	16.904
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		
<i>Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia</i>	<i>437</i>	<i>226</i>
<i>Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia</i>	<i>(36)</i>	<i>(44)</i>
<i>Corrección del valor por cobro de dividendos</i>	<i>(145)</i>	<i>(84)</i>
	256	96
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13)	(251)	-
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	-	-
<i>Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros del grupo</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Reversión de diferencias negativas de consolidación</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	-	-
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros del grupo</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, (Neto) (Notas 7, 8, 9 y 19)	(4.838)	(6.329)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, (Neto)	-	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	1.790	1.055
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	(813)	(681)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	13.217	11.037
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)	(2.991)	(3.776)
OTROS IMPUESTOS	(1)	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(3)	-
ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 21)	10.223	7.261
ATRIBUIDO AL GRUPO	10.223	7.261

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 COMPOENEN EL GRUPO "CAJASUR"**

MEMORIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS

ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

(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 confían, 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.

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.

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 (véase Nota 22).

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, 10/93 y 1/96).
2. Distribución del 50%, como mínimo, del beneficio neto del ejercicio a reservas, y el importe restante, al fondo de la Obra Benéfico-Social.
3. La obligación de aportar anualmente el 2 por mil de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a resultados del ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta el equivalente en pesetas de 15.000 ECUS por impositor (véase Nota 4-i).

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 337 sucursales en la Comunidad Autónoma de Andalucía, 4 sucursales en la Comunidad Autónoma de Extremadura y 2 sucursales en el resto del territorio nacional.

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

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas 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" 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 1997 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 Ley 13/1985, y la 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.

En la Nota 3 se detallan las sociedades consolidadas en los ejercicios 1997 y 1996 por el método de integración global o proporcional, e integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que directa e indirectamente posee CajaSur, así como también otra información relevante.

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 1997 y 1996 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Fondo de dotación	1	1
Reservas (Nota 22)	41.732	36.420
Reservas de revalorización (Nota 22)	4.734	4.742
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 23)	677	470
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 23)	(758)	(135)
Pérdidas del ejercicio en sociedades consolidadas (Nota 21)	(3)	-
	46.382	41.497
Fondo para riesgos generales (neto de Impuestos diferidos) (Nota 20)	62	67
Beneficios del ejercicio atribuido al Grupo, deducida la dotación a la Obra Benéfico-social de la dominante (Nota 5)	7.673	5.561
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	54.118	47.126

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 1997 y 1996, 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 1997 y 1996.

Comparación de la información-

El 24 de julio de 1997 se emitió la Circular 5/97 de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, entrando en vigor el 1 de enero de 1998, excepto por determinados aspectos que serían de aplicación el 31 de diciembre de 1997. La aplicación de estas últimas modificaciones no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Grupo CajaSur al 31 de diciembre de 1997.

(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 con las que la Institución mantiene una vinculación duradera con la finalidad de contribuir a la actividad del Grupo, y en las que por regla general posee directamente una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), que figuran registradas, en cumplimiento de la Circular 4/1991, a su precio de adquisición, regularizado y actualizado en su caso, o a su valor de mercado, si fuera inferior; entendiéndose éste como el valor teórico-contable que corresponda a dichas participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración. En consecuencia, los estados financieros individuales de 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 1997 representa el 99,8% 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 1997 se ha cambiado el método de consolidación, de integración por puesta en equivalencia a integración global, para "Asesoría y Consultoría, S.A.-ACONSA" y "Cibernos Córdoba, S.A." como sociedades instrumentales del Grupo.

Adicionalmente, en el ejercicio 1997 se han incluido en el perímetro de consolidación las inversiones realizadas por CajaSur en "Diario Córdoba, S.A.", "Diario Jaén, S.A." e "Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L.". Del mismo modo que las inversiones realizadas por Corporación Empresarial CajaSur, S.A. en "Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A.", "Quesería de la Sierra de la Subbética, S.L.", "Grupo Cordobés de Informática Multimedia, S.L." y "Andalucía Económica, S.A.". Todas ellas, 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 1997 y 1996 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 1997

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas (*)		
				Capital Social Desembolsado	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A. -CREUSA	Establecimiento financiero de crédito	Plaza de las Tendillas, 1 - Córdoba	94,83%	1.095	110	34
Corporación Empresarial -CajaSur, S.A.	Inversión en valores mobiliarios y sociedades financieras	Avda. del Brillante, 21 -Córdoba	100%	3.000	5	61
CiberSur, S.A.	Procesamiento de información	Avda. Profesor Arcekl y Toymbeu, parcela 44 Polígono de Chinales. - Córdoba	50%	10	10	13
Asesoría y Consultoría, S.A. -ACONSA	Servicios Informáticos	Avda. Remda de los Tejares - Córdoba	100%	10	3	13

(*) Datos referidos al 31 de diciembre de 1997.

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN PROPORCIONAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas (*)		
				Capital Social Desembolsado	Reservas	Resultados
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A. CARISA	Inversión mobiliaria	C/ Imagen, 2 -Sevilla	30,98%	4.725	595	674
Activos Andaluces, S.L.	Inversión Mobiliaria	C/ Imagen, 2 -Sevilla	33,33%	1	31	11

(*) Datos referidos al 31 de diciembre de 1997.

**SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas (*)		
				Capital Social Descubierto	Reservas	
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A. -AUGESPA	Gestión de cobro de clientes	Las Harañas, 2 - Córdoba	20,00%	6	2	25
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción y desarrollo parques industriales	Plaza Colón, 14 - Córdoba	(a) 43,34%	500	26	10
Iniciativas Subbéticas, S.A.	Administración fondos FEDER	Horno, 50 Zaheros - Córdoba	(b) 20,00%	20	(8)	(3)
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.	Creación de suelo industrial	Avda. Gran Capitán, 23 - Córdoba	(c) 50,20%	1.000	(193)	(8)
Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A. -FICOR	Promoción y fomento empresarial	Avda. Gran Capitán, 23 - Córdoba	33,41%	826	(76)	(16)
CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A.	Compañía de Seguros	Avda. Gran Capitán, 11 - Córdoba	(b) 89,84%	1.019	424	267
Agencia de Viajes Sur-92, S.A.	Agencia de viajes	Concepción, 13 -Córdoba	94,00%	15	7	-
Tienda de Calidad, S.L.	Venta por catálogo	Avda. Conde de Vallelano, 4 -Córdoba	99,93%	15	4	(2)
Promotora Inmobiliaria PRASUR, S.A.	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) 40,00%	4(N)	-	(47)
Materiales Vegetales Avanzados, S.A. -MAVASA	Actividad agrícola	Pedro Antonio Alarcón, 18 -Granada	(b) 31,5%	52	(4)	(17)
Diario Córdoba, S.A.	Edición de periódicos	Ingen. Juan la Cierva, 18 -Córdoba	29,53%	20	273	131
Diario Jaén, S.A.	Edición de periódicos	Torreclonjume, 1 Polig. Las Olivares -Jaén	25,69%	10	50	-

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% de Participación	Millones de Pesetas (*)	
				Capital Social Desembolsado	Reservas
Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L.	Impresión de periódicos	Ingeniero Iribarren, s/n Políg. De la Torrejilla - Córdoba	26,50%	10	279
Quesería de la Sierra de la Subbética, S.L.	Fabricación de quesos	Ctra. Zuheros-Baena, s/n ZUHEROS (Córdoba)	(d) 41,47%	17	(2)
Corporación Industrial Córdoba - Norte, S.A.	Promoción Parques Industriales	Plaza de Colón, 14 CORDOBA	(b) 32,63%	261	-
Grupo Córdoba de Informática Multimedia, S.L.	Diseño de Software - Multimedia	C/ Lindo, 2 CORDOBA	(b) 35,00%	1	-
Andalucía Económica, S.A.	Prensa Económica	Avda. República Argentina, 26 SEVILLA	25,69%	74	(33)
					(47)

(a) Participada indirectamente a través de Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A. en un 3,34% 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 11,53%.

(d) Participada indirectamente a través de Iniciativas Subbéticas en un 0,29% y de Corporación Cajasur, S.A. en un 41,18%.

(*) Datos referidos al 31 de diciembre de 1997, salvo Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L., Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A. Materiales Vegetales Avanzados, S.A., Naranjas del Sur, S.A., Diario Córdoba, S.A. e Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L., los cuales están referidos al 30 de septiembre de 1997, AUGESPA, y Andalucía Económica, S.A., los cuales están referidos a 30 de noviembre de 1997, Diario de Jaén, S.A., los cuales están referidos a 31 de marzo de 1997 y Agencias de Viajes Sur'92 los cuales están referidos a 30 de junio de 1997.

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	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)
Comerciantes Reunidos Del Sur, S.A. -CREUSA	Establecimiento financiero de crédito	Plaza de las Tendillas, 1 - Córdoba	94,83%	1.095	34
Corporación Empresarial -CajaSur, S.A.	Inversión en valores mobiliarios y sociedades Financieras	Avda. del Brillante, 21 - Córdoba	100%	3.000	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 Desembolsado	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	Capital Social Desembolsado	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)
Asesoría y Consultoría, S.A. -ACONSA	Servicios informáticos	Avda. Ronda de los Tejanos - Córdoba	40,00%	10	8	(5)
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A. -AUGESPA	Gestión de cobro de clientes	Las Hileras, 2 - Córdoba	20,00%	6	(2)	9
Cibernus Córdoba, S.A.	Procesamiento de información	Avda. Ronda de los Tejanos, 32 - Córdoba	49,00%	10	2	8
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción y desarrollo parques Industriales	Plaza Colón, 14 - Córdoba	(a) 43,24%	500	5	16
Iniciativas Subbéticas, S.A.	Administración Fondos FEDER	Horno 50 Zuheros - Córdoba	(b) 24,00%	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%.

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 1997 y 1996. En las operaciones de cobertura, el premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el del contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

El contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 2.320 y 1.554 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1997, respectivamente, (1.626 y 1.376 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

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

Las cuentas a cobrar, que se reflejan fundamentalmente en los capítulos "Entidades de Crédito" y "Crédito sobre Clientes" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, se contabilizan por el importe efectivo

entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

El "Fondo de provisiones para insolvencias" que se presenta 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 la Institución y por sus sociedades dependientes consolidadas en el desarrollo de su actividad financiera. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 19).

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

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país; de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 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 3.494 y 3.055 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997 y 1996.
- 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 del "Fondo de 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 determinadas operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 8).

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

Los valores que integran los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" 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 el Grupo ha decidido adquirir con el fin de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se presentan valorados a su precio de mercado del cierre del ejercicio o, en su defecto, el del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) 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 el Grupo 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. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado b) anterior, y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título, excluido el cupón corrido. Si de dicha comparación surgen minusvalías el saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza íntegramente con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes de los balances de situación. Sin embargo, las provisiones constituidas en ejercicios anteriores con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo pueden ser abonadas a resultados en caso de enajenación o de recuperación del valor de mercado de los valores concretos que las ocasionaron. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

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

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

La plusvalía neta por comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" ascendía al 31 de diciembre de 1997 a 4.618 y 3.431 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 6 y 9)

e) *Valores representativos de capital-*

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

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, y gastos de software informático. Dichos gastos se amortizan en un periodo máximo de cinco y tres años, respectivamente. Las amortizaciones de activos inmateriales realizadas en los ejercicios 1997 y 1996 ascienden, respectivamente, a 54 y 5 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 tres 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 1997 existe un fondo de comercio pendiente de amortizar de 653 millones de pesetas correspondientes a la compra del 29,53%, 25,69% y el 26,50% de Diario Córdoba, S.A., Diario Jaén, S.A. e Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L., respectivamente. Al 31 de diciembre de 1996 no existía fondo de comercio alguno.

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, y sólo podrán compensarse con los fondos de comercio de consolidación cuando correspondan a los generados por una misma sociedad.

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. 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 incurrían.

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 1997 y 1996 asciende a 96 y 103 millones de pesetas, respectivamente, y se incluye en el epígrafe "Fondo para Riesgos Generales" del pasivo de los balances de situación 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 adjuntos.

Inmovilizado material en régimen de arrendamiento financiero-

Los derechos derivados de bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran por su coste neto en el epígrafe "Otros Activos" (véase Nota 15) de los balances de situación adjuntos, registrándose el importe de las

cuotas pendientes de pago en el capítulo "Otros Pasivos". La diferencia (intereses pendientes de pago) se registra en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del activo. Los cargos que por este concepto se han efectuado en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo durante el ejercicio 1997, que ascienden a 8 millones de pesetas, se recogen en el epígrafe "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales".

i) Fondo de Garantía de Depósitos-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se satisfacen las aportaciones. Según comunicaciones del Fondo de Garantía de Depósitos, las aportaciones anuales para los ejercicios 1997 y 1996 han quedado 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 1997 y 1996. 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 1997 y 1996, los cálculos del estudio actuarial se han efectuado aplicando las siguientes hipótesis:

	1997	1996
Tipo de interés técnico	6%	6%
Crecimiento salarial	4%	5%
Crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social	3%	4%
Tablas de mortalidad	GRM/F-80 Deflectada en dos años	GRM/F-80

k) *Productos derivados-*

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

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, opciones compradas y emitidas y las permutas financieras (de interés en distintas divisas - cross currency swaps).

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 una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

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

l) Indemnizaciones por despido-

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

m) Impuesto sobre Sociedades-

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

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones 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 1997 de CajaSur que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, y la ya aprobada del ejercicio 1996, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Beneficio neto del ejercicio	9.192	7.059
Distribución-		
Reservas Generales	6.642	5.359
Fondo de la Obra Benéfico Social	2.550	1.700
	9.192	7.059

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	
	1997	1996
Certificados de Depósito del Banco de España	12.473	15.952
Cartera de renta fija:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	51.381	51.430
De inversión a vencimiento	5.483	5.464
	56.864	56.894
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	-
	69.337	72.846

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 1997 y 1996 por un importe efectivo de 12.470 y 15.948 millones de pesetas, respectivamente, y figuran contabilizados en el pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 1997 y 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
De inversión ordinaria		
Letras del Tesoro	-	-
Otras deudas anotadas	51.380	51.429
Otros títulos	1	1
	51.381	51.430
De inversión a vencimiento		
Otras deudas anotadas	5.483	5.464
	5.483	5.464

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 55.707 y 5.775 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.

La cuenta "Otras deudas anotadas" y "Otros Títulos" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 8,88% en el ejercicio 1997 (9,99% en el ejercicio 1996). De estos títulos, la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 un importe efectivo de 46.711 y 50.758 millones de pesetas, respectivamente, a Banco de España, intermediarios financieros y a clientes, y figuran contabilizados por su valor efectivo en los capítulos "Entidades de Crédito" y "Débitos a Clientes" del pasivo de los balances de situación adjuntos. (Notas 7 y 17).

El movimiento registrado en las diferentes carteras de este epígrafe durante los ejercicios 1997 y 1996 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 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
Adiciones	-	47.185	-
Retiros	-	(46.651)	-
Rendimientos netos por corrección de coste	-	(583)	19
Saldos al 31 de diciembre de 1997	-	51.381	5.483

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 1997 y 1996, 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 1997-					
Certificados del Banco de España	1.848	1.957	8.668	-	12.473
Cartera de renta fija:					
De inversión ordinaria	-	18.111	23.458	9.812	51.381
De inversión a vencimiento	-	5.483	-	-	5.483
	1.848	25.551	32.126	9.812	69.337
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

Durante los ejercicios 1997 y 1996 no se ha producido movimiento alguno en la cuenta de fondo de fluctuación de valores.

(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	
	1997	1996
ACTIVO-		
Por moneda:		
En pesetas	105.316	99.286
En moneda extranjera	718	565
	106.034	99.851
Por naturaleza:		
<i>A la vista-</i>		
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	-	378
Cheques a cargo de entidades de crédito	5.043	3.261
Cámara de Compensación	-	57
Otras cuentas	1.764	1.748
	6.807	5.444
<i>Otros créditos-</i>		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	99.154	94.397
Adquisición temporal de activos	73	10
Activos Dudosos (*)	-	32
Menos Fondo de insolvencias	-	(32)
	99.227	94.407
	106.034	99.851

(*) Al 31 de diciembre de 1996, este saldo corresponde 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 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	32	49
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	-	16
Fondos disponibles	(32)	-
	(32)	16
Utilización de fondos	-	(33)
Saldo al cierre del ejercicio	-	32

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	
	1997	1996
PASIVO-		
Por moneda:		
En pesetas	34.910	40.381
En moneda extranjera	686	716
	35.596	41.097
Por naturaleza:		
<i>A la vista-</i>		
Cuentas mutuas y efectos aplicados	134	-
Cámara de Compensación	2	-
Otras cuentas	4.647	854
	4.783	854
<i>A plazo o con preaviso-</i>		
Banco de España:		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 6)	12.470	15.948
Cesión temporal de otra deuda anotada	-	21.333
Entidades de crédito:		
Cuentas a plazo	15.473	1.897
Cesión temporal de activos a entidades de crédito	2.870	1.065
	30.813	40.243
	35.596	41.097

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 1997- Depósitos en entidades de crédito y financieras	75.639	106	5.709	17.700	99.154	6,25%
	75.639	106	5.709	17.700	99.154	6,25%
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%

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 1997- <i>Banco de España:</i> Cesión temporal de Certificados del Banco de España <i>Entidades de crédito:</i> Cuentas a plazo Cesión temporal de activos a entidades de crédito	12.470	-	-	-	12.470	5,71%
	14.187	274	1.012	-	15.473	5,58%
	2.070	800	-	-	2.870	5,74%
	28.727	1.074	1.012	-	30.813	5,70%
Saldos al 31 de diciembre de 1996- <i>Banco de España:</i> Cesión temporal de Certificados del Banco de España y otras deudas anotadas <i>Entidades de Crédito:</i> Cuentas a plazo Cesión temporal de activos a entidades de crédito	37.281	-	-	-	37.281	7,76%
	1.151	65	681	-	1.897	6,91%
	725	340	-	-	1.065	7,60%
	39.157	405	681	-	40.243	7,70%

(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	491.629	425.224
En moneda extranjera	680	716
	492.309	425.940
Por sectores:		
Administraciones Públicas	57.575	48.251
Otros sectores residentes	448.095	393.564
No residentes	2.196	132
Menos -Fondos de insolvencias	(15.557)	(16.007)
	492.309	425.940

A continuación se desglosa en el saldo de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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	
	1997	1996
Terceros	506.027	440.962
Empresas asociadas (*)	1.839	985
	507.866	441.947

(*) Al 31 de diciembre de 1997 los saldos más significativos mantenidos con empresas asociadas corresponden fundamentalmente a Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L., Naranjas del Sur, S.A. y Diario Córdoba, S.A., ascendiendo a 1.051, 702 y 50 millones de pesetas, respectivamente.

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	
	1997	1996
Por plazo de duración:		
Hasta 3 meses	64.400	56.331
Entre 3 meses y 1 año	79.792	64.270
Entre 1 año y 5 años	143.288	122.819
Más de 5 años	185.923	159.491
Resto (*)	34.463	39.036
	507.866	441.947
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	33.199	30.225
Deudores con garantía real	238.783	206.146
Otros deudores a plazo	195.281	163.724
Deudores a la vista y varios	16.161	13.835
Activos dudosos	24.442	28.017
	507.866	441.947

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

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 1997 y 1996 incluyen riesgos por 13.747 y 15.316 millones de pesetas, respectivamente, que cuentan con garantía real.

El movimiento de los fondos de provisión para insolvencias durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	16.007	14.184
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para operaciones en mora	7.446	10.143
Fondos disponibles	(2.006)	(3.055)
	5.440	7.088
Trasposos a fondos de inmovilizado (Nota 14)	(867)	(776)
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	(5.023)	(4.367)
Saldo al cierre del ejercicio	15.557	16.007

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 1997 y 1996 adjuntos (véase Nota 20).

Los activos en suspenso recuperados durante los ejercicios 1997 y 1996 ascienden a 1.176 y 1.161 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 (380 y 256 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	
	1997	1996
Por moneda:		
Pesetas	41.233	39.259
Moneda extranjera	531	-
	41.764	39.259
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos -Fondo de insolvencias	(68)	(125)
	41.696	39.134
Por sectores:		
<i>De emisión pública-</i>		
Administraciones Públicas	4.396	1.935
Otras administraciones públicas	1	1
<i>Otros emisores-</i>		
De entidades oficiales de crédito	11.386	9.190
De otras entidades de crédito residentes	15.525	12.106
De entidades de crédito no residentes	1.530	999
De otros sectores residentes	8.427	15.028
No residentes	499	-
	41.764	39.259
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos -Fondo de insolvencias	(68)	(125)
	41.696	39.134
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	28.909	31.476
No cotizados	12.855	7.783
	41.764	39.259
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos -Fondo de insolvencias	(68)	(125)
	41.696	39.134
Por naturaleza:		
Títulos Públicos	4.397	1.936
Pagarés de empresa	450	-
Pagarés y efectos	8.628	4.072
Bonos y obligaciones	14.340	20.193
Otros valores	13.949	13.058
	41.764	39.259
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos -Fondo de insolvencias	(68)	(125)
	41.696	39.134
Por criterios de clasificación y valoración :		
De inversión ordinaria	35.054	32.786
De inversión a vencimiento	6.710	6.473
	41.764	39.259
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos -Fondo de insolvencias	(68)	(125)
	41.696	39.134

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 una parte de los bonos y obligaciones, por importe de 1.172 y 5.727 millones de pesetas nominales respectivamente, había sido cedida al Banco de España y otros intermediarios financieros, y figuran contabilizadas en el pasivo de los balances de situación adjuntos en el epígrafe "Entidades de Crédito" (Nota 7).

Al 31 de diciembre de 1997 existía una única operación en moneda extranjera por un importe de 531 millones de pesetas, correspondiente a un bono de 3,5 millones de dólares, con vencimiento el 24 de agosto de 2005. A 31 de diciembre de 1996 no existía operación alguna en moneda extranjera.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento que componen el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos ascendía a 37.289 y 7.906 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 ascendía a 33.329 y 6.587 millones de pesetas, respectivamente.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, sin considerar el fondo de insolvencias, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Hasta 3 meses	464	2.835
Entre 3 meses y 1 año	12.318	2.246
Entre 1 y 5 años	17.033	22.723
Más de 5 años	11.949	11.455
	41.764	39.259

Los movimientos que se han producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996, sin considerar el fondo de insolvencias, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	39.259	40.763
Adiciones	14.720	13.543
Retiros	(15.030)	(16.259)
Rendimientos netos por corrección de coste	2.815	1.212
Saldo al cierre del ejercicio	41.764	39.259

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	-	25
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	-	-
Fondos disponibles	-	(25)
	-	(25)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" durante los ejercicios 1997 y 1996 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	125	-
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	-	3
Fondos disponibles	(57)	-
	(57)	3
Traspaso de fondos de insolvencias (Nota 8) (*)	-	122
Saldo al cierre del ejercicio	68	125

(*) Dicho importe corresponde al fondo de insolvencias genérico asignado el 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	
	1997	1996
Por moneda:		
Pesetas	8.168	3.549
Moneda extranjera	273	202
	8.441	3.751
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(556)	(441)
	7.885	3.310
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	6.229	1.216
No cotizados (incluye Fondos de Inversión)	2.212	2.535
	8.441	3.751
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(556)	(441)
	7.885	3.310
Por criterios de clasificación y valoración:		
De negociación	2.425	1.189
De inversión ordinaria	6.016	2.562
	8.441	3.751
Menos-Fondo de fluctuación de Valores	(556)	(441)
	7.885	3.310

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las participaciones del Grupo CajaSur en fondos de inversión totalizan 986 y 1.505 millones de pesetas, respectivamente.

El resto de las participaciones más significativas que posee el Grupo en cartera de inversión ordinaria, 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 1997 y 1996, se presenta a continuación:

- Información referida al 31 de diciembre de 1997:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				
		Capital Social o Equivalente	Reservas	Resultados	Valor Neto En Libros	Dividendos Recibidos en el Ejercicio
<i>No cotizada-</i> Ahorro Corporación, S.A. (a)	2,88%	4.209	3.009	528	133	12
Radio Popular, S.A.	5,00%	3.300	419	548	208	10
Confederación Española de Cajas de Ahorros	2,04%	5.000	34.037	4.047	102	11
<i>Cotizada-</i> Empresa Nacional de Electricidad, S.A. -ENDESA (Grupo) (a)	0,13%	208.004	1.233.869	118.566	3.565	-
					4.008	33

(a) Datos obtenidos a partir de cuentas anuales consolidadas.

- Información referida al 31 de diciembre de 1996.

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				
		Capital Social o Equivalente	Reservas	Resultados	Valor Neto en Libros	Dividendos Recibidos en el Ejercicio
Ahorro Corporación, S.A.	2,88%	4.209	2.208	1.187	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
					370	26

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 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1997 (*)	1996 (**)
Saldos al inicio del ejercicio	3.751	3.735
Adiciones	35.015	15.460
Retiros	(30.325)	(15.444)
Saldos al cierre del ejercicio	8.441	3.751

(*) Del total de adiciones y retiros del ejercicio 1997, 28.529 y 26.564 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación.

(**) Del total de adiciones y retirios 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 1997 y 1996 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	441	511
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	148	52
Fondos disponibles	(33)	(110)
	115	(58)
Cancelación por utilización en ventas, sanemientos y otros	-	(12)
Saldo al cierre del ejercicio	556	441

(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	
	1997	1996
Cotizados en Bolsa	-	-
No cotizados	702	688
	702	688
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-	-
	702	688

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 1997 y 1996 sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	688	629
Adiciones	326	110
Retiros	-	(9)
Traspaso a "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 12)	(15)	-
Otros	(297)	(42)
Saldos al cierre del ejercicio	702	688

Las adiciones más significativas producidas en el ejercicio 1997 corresponden a la compra de acciones de "Diario Córdoba, S.A.", "Diario Jaén, S.A." e "Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L."

El detalle de las sociedades incluidas en este epígrafe al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se presenta a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A.	100	244
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A.	2	3
Asesoría y Consultoría, S.A.	-	5
Cibernos Córdoba, S.A.	-	10
Iniciativas Subbéticas, S.A.	2	3
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.	(115)	105
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	215	209
Promotora Inmobiliaria, S.A. PRASUR	26	24
Naranjas del Sur, S.A. -NARANSUR	139	79
Materiales Vegetales Avanzados, S.A.	7	6
Diario Córdoba, S.A.	112	-
Diario Jaén, S.A.	15	-
Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L.	107	-
Quesería de la Subbética, S.L.	6	-
Corporación Industrial Córdoba Norte, S.A.	86	-
Grupo Cordobés Informática Multimedia, S.L.	-	-
	702	688

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 incluidas en el conjunto consolidable por no estar su

actividad directamente relacionada con la del Grupo. Estas sociedades se incluyen en el perímetro de consolidación aplicándoseles el procedimiento de puesta en equivalencia (Nota 3).

El detalle de las sociedades incluidas en este epígrafe y el valor neto en libros del Grupo de sus participaciones al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se presenta a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
CajaSur, Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A.	1.592	1.432
Agencia de Viajes Sur'92, S.A.	20	19
Tienda de Calidad, S.L.	17	18
	1.629	1.469

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

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

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante el ejercicio 1997:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.469
Traspaso de "Participaciones" (Nota 11)	15
Ajustes de consolidación y otros	145
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.629

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

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

El detalle del saldo del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Sociedades integradas por puesta en equivalencia-		
Diario Córdoba, S.A.	463	-
Diario Jaén, S.A.	54	-
Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L.	136	-
Total	653	-

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	904	-
Amortizaciones	(251)	-
Saldo al cierre del ejercicio	653	-

El fondo de comercio surgido de las participaciones adquiridas en el ejercicio 1997 se amortiza linealmente en un período de tres años (Nota 4-g).

El capítulo "Diferencia Negativa de Consolidación" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 1996 recoge las diferencias negativas de consolidación originadas por la incorporación al perímetro de consolidación de Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L..

(14) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1997 y 1996 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 24)		
	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 1995	7.958	6.804	11.388	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
Adiciones	96	4.900	1.835	15	-	6.846
Salidas por bajas o reducciones	(19)	(3.366)	(497)	(22)	-	(3.904)
Trasposos	(91)	(103)	131	63	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	9.536	9.682	14.968	2.178	470	36.758
Amortización acumulada-						
Saldo al 31 de diciembre de 1995	(1.159)	(116)	(6.641)	(388)	(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	(1.138)	(123)	(7.383)	(378)	(317)	(9.539)
Dotaciones	(190)	(11)	(1.191)	(36)	(40)	(1.468)
Salidas por bajas o reducciones	21	9	420	-	-	450
Saldo al 31 de diciembre de 1997	(1.507)	(123)	(8.154)	(414)	(357)	(10.557)
Fondos inmovilizado-						
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 8)	-	(776)	-	-	-	(776)
Utilizaciones	-	242	-	-	-	242
Saldo al 31 de diciembre de 1996	-	(2.579)	-	-	-	(2.579)
Dotaciones con cargo a resultados (*)	-	(714)	-	-	-	(714)
Recuperaciones (*)	-	658	-	-	-	658
Trasposos de fondos de insolvencias (Nota 8)	-	(867)	-	-	-	(867)
Trasposos de otros fondos (Nota 19)	-	(163)	-	-	-	(163)
Utilizaciones	-	344	-	-	-	344
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	(3.321)	-	-	-	(3.321)
Saldo neto al 31 de diciembre de 1996	8.392	8.128	6.048	1.736	153	21.698
Saldo neto al 31 de diciembre de 1997	8.029	6.256	6.744	1.756	113	22.880

(*) La dotación neta por este concepto se registra en el epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 27).

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 citado Real Decreto Ley. 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.

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 1997 y 1996:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Solares y fincas rústicas	123	123
Obras en curso	776	405
Inmuebles en renta	176	234
Inmuebles procedentes de Regularización de activos	7.738	7.205
Otros	744	161
Fondo de inmovilizado	(3.321)	(2.579)
	6.236	5.549

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 1997 y 1996 adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipados	3.440	2.565
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades (Nota 25)	3.106	2.676
Otros conceptos	13	19
Operaciones en camino	161	395
Fianzas dadas en efectivo	43	76
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	3	5
Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero	397	-
Otros conceptos	7	600
	7.170	6.336

(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	
	1997	1996
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	6.719	7.877
Gastos pagados no devengados	93	139
Gastos financieros diferidos	36	-
Otras periodificaciones	92	81
	6.940	8.097
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	899	972
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.703	3.933
Gastos devengados no vencidos	21	127
Otras periodificaciones	87	1
	3.710	5.033

(17) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	645.232	577.892
En moneda extranjera	668	521
	645.900	578.413
Por sectores:		
Administraciones Públicas	24.981	23.506
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	155.149	124.413
Cuentas de ahorro	149.460	130.810
Imposiciones a plazo	264.824	259.289
Cesión temporal de activos	44.204	34.545
Otras cuentas	29	139
	613.666	549.196
No residentes	7.253	5.711
	645.900	578.413

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 1997 y 1996 adjuntos, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	191.677	184.872
Entre 3 meses y 1 año	71.681	74.793
Entre 1 año y 5 años	5.372	2.950
Más de 5 años	-	-
	268.730	262.615
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	18.506	29.877
Entre 3 meses y 1 año	36.080	15.147
Entre 1 y 5 años	16	-
Más de 5 años	-	-
	54.602	45.024

(18) OTROS PASIVOS

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Obligaciones a pagar	965	165
Operaciones en camino	28	133
Materialización en inmovilizado de la Obra Social (inmuebles) (Nota 24)	1.756	1.736
Fondo de la Obra Benéfico-Social (Nota 24)	810	812
Impuestos diferidos	1.272	1.326
Otros conceptos	273	273
	5.104	4.445

Al 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó el inmovilizado material afecto a la Obra Benéfico-Social, de acuerdo con las posibilidades que ofrecía el artículo 6 del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, aplicando los mismos coeficientes que los utilizados para el inmovilizado afecto a la actividad financiera. 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 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Fondo de pensionistas	17.648	17.635
Otras provisiones-		
Otros Fondos	1.094	535
	18.742	18.170

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 1997 y 1996, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Personal pasivo	8.930	7.163
Personal activo	7.316	10.472
	16.246	17.635

Con el fin de cubrir los citados pasivos la Institución tiene constituido un fondo de pensiones, cuya cobertura acumulada al 31 de diciembre de 1997 y 1996 asciende a 17.648 y 17.635 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 1997 para los empleados en activo y jubilados que se deducen del estudio actuarial independiente realizado a dicha fecha, así como las posibles contingencias futuras por jubilaciones anticipadas o prejubilaciones.

Los pagos realizados en 1997 y 1996 por complemento de pensiones, que ascienden a 534 y 514 millones de pesetas, respectivamente, se han registrado con cargo al fondo de pensiones constituido por la Institución matriz.

El movimiento del fondo de pensionistas durante los ejercicios 1997 y 1996, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	17.635	16.634
Coste imputable al fondo (Nota 27)	1.534	1.777
Fondos disponibles (Nota 27)	(1.013)	(379)
Pagos a pensionistas	(534)	(514)
Abonos de la entidad asegurada (*)	26	117
Saldo al final del ejercicio	17.648	17.635

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

Otros Fondos-

El movimiento del capítulo "Otras provisiones -Otros fondos", durante los ejercicios 1997 y 1996 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 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
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	283	70	525	878
Fondos disponibles	-	(109)	(24)	(133)
Trasposos a fondos de inmovilizado (Nota 14)	-	-	(163)	(163)
Utilizaciones	(23)	-	-	(23)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	467	174	453	1.094

(20) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996 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 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
Traspaso a "Reservas" por la amortización del ejercicio (Nota 22)	(7)	-	(7)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	96	600	696

En una evaluación de los recursos propios de la Institución al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 34 y 36 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 1).

El saldo del epígrafe "Otros fondos" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos, se corresponde con fondos genéricos constituidos para la cobertura de riesgos de insolvencia 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 1997 y 1996 adjuntos, recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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". Al 31 de diciembre de 1997 a estos socios minoritarios les corresponden unas pérdidas consolidadas de 3 millones de pesetas.

(22) RESERVAS

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 1997 y 1996:

	Millones de Pesetas	
	Reservas por Revalorización de Inmovilizado	Reservas Generales
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	288	-
Reversión de reservas de fusión por efecto aplicación de coeficientes	(22)	-
Efecto neto en reservas de fusión	266	-
Actualización Real-Decreto Ley 7/1996 (Nota 14)	2.545	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	4.742	36.420
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1996	-	5.360
Traspaso a reservas de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" (Nota 20)	-	7
Ajustes de consolidación con efecto en las reservas de la matriz del Grupo	-	(55)
Aplicación de reservas por baja de inmovilizado	(8)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	4.734	41.732

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 afloradas por aplicación de estas disposiciones y de su utilización se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Actualizaciones históricas del inmovilizado material, netas	1.811
Revalorización de inmovilizado derivado del proceso de fusión	1.931
Actualización Real-Decreto Ley 7/1996 (Nota 14)	2.545
Más -Incremento de revalorización de fusión por efecto del Real Decreto-Ley 7/1996	266
Menos -Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente (a reservas generales)	(1.811)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	4.742
Menos- Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	4.734

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-

Según establece el artículo 15.1 del Real Decreto 2.607/1997, de 20 de diciembre, a partir de la fecha en que la Inspección de los Tributos haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", el saldo de dicha cuenta podrá destinarse a eliminar los resultados contables negativos o a incrementar el fondo de dotación fundacional.

Con fecha 18 de diciembre de 1997 la Inspección de los Tributos incoó un Acta, firmada en conformidad por parte de CajaSur, en la que venía a señalar la corrección de la liquidación del gravamen único de la actualización realizada por la Institución y de los elementos, actividades y demás circunstancias relativas a la exacción de dicho tributo. Al no haber existido rectificación alguna por parte del Jefe de la Oficina Nacional de Inspección a la propuesta de liquidación contenida en dicha Acta en el mes siguiente a la incoación de la misma, la Institución podrá destinar a

partir de 1998 el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" a cualquiera de las dos finalidades referidas en el artículo 15.1 antes citado.

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			
	1997		1996	
	Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	Reservas de consolidación	Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	Reservas de consolidación
Por integración global:				
Corporación Empresarial Cajasur, S.A.	-	140	-	-
Asesoría y Consultoría, S.A.	-	1	-	-
Cibernos Córdoba, S.A.	-	15	-	-
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A.	46	-	49	-
	46	156	49	-
Por integración proporcional				
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A. -CARISA	-	106	-	68
Activos Andaluces, S.L.	-	10	-	9
	-	116	-	77
Por puesta en equivalencia:				
CajaSur, Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A.	-	384	-	381
Asesoría y Consultoría, S.A.	-	-	-	3
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	-	11	-	2
Agencia de Viajes Sur '92, S.A.	-	6	-	5
Iniciativas Subbéticas, S.A.	2	-	-	-
Andalucía Económica, S.A.	6	-	-	-
Materiales Vegetales Avanzados, S.A.	5	-	-	-
Naranjas del Sur, S.A.	3	-	-	-
Queserías de la Sierra Subbética, S.L.	4	-	-	-
Diario Córdoba, S.A.	55	-	-	-
Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A.	184	-	34	-
Tienda de Calidad, S.L.	-	4	-	2
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.	453	-	52	-
	712	405	86	393
	758	677	135	470

Los movimientos que se han producido en las reservas, netas de pérdidas en sociedades consolidadas durante el ejercicio 1997 han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	335	281
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	51	77
Ajustes por variaciones netas patrimoniales	(602)	(10)
Otros ajustes de consolidación	135	(13)
Saldos al final del ejercicio	(81)	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 1.756 millones de pesetas en el año 1997 y de 1.736 millones de pesetas en el ejercicio 1996 (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 1997 y 1996.

Activo	Millones de Pesetas					
	1997			1996		
	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmovilizado afecto-Inmuebles (Nota 14)	2.170	(414)	1.756	2.114	(378)	1.736
Mobiliario e instalaciones (Nota 14)	470	(357)	113	470	(317)	153
Total	2.640	(771)	1.869	2.584	(695)	1.889

Pasivo Fondo Obra Social	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Dotación y reserva para la revalorización de bienes afectos	4.199	3.711
Otros pasivos	168	56
Gastos de mantenimiento	(1.801)	(1.219)
Total	2.566	2.548

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 76 millones de pesetas en el año 1997 y a 35 millones de pesetas en el año 1996.

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 1997 y 1996, han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	3.711	2.997
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	1.700	1.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(1.218)	(1.054)
Reservas por revalorización de bienes afectos (Nota 18)	-	754
Otros movimientos	6	14
Saldo al final del ejercicio	4.199	3.711

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 existe un fondo por importe de 477 y 500 millones de pesetas, respectivamente, 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 soportadas y pagos efectuados por la Institución y su Grupo a cuenta del Impuesto sobre Sociedades en los ejercicios 1997 y 1996 se registran en el epígrafe

"Otros Activos" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos (Nota 15). Las retenciones y pagos a cuenta efectuados en los ejercicios 1997 y 1996, que ascienden a 3.106 y 2.676 millones de pesetas, respectivamente, se deducirán de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1997 y 1996, 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 la Hacienda Pública; esto conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado por el exceso entre el impuesto pagado y el impuesto devengado, o el diferido, por el exceso entre el impuesto sobre beneficios devengado y el impuesto a pagar.

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

El 24 de mayo de 1995 fue notificada a la Institución matriz la apertura de las actuaciones de comprobación fiscal a la absorbida Caja Provincial de Ahorros de Córdoba para el período comprendido entre 1990 y 1993. Esta comprobación ha afectado a los siguientes impuestos y obligaciones fiscales: Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre el Valor Añadido, Retenciones de Trabajo Personal, de Profesionales y de Capital Mobiliario. Con fecha 2 de diciembre de 1997, la Inspección de los Tributos procedió a incoar Actas por diversos de los conceptos comprobados. De las Actas incoadas, la Entidad firmó algunas de ellas en conformidad y otras en disconformidad. Las firmadas en conformidad han conllevado una deuda tributaria neta de 143 millones de pesetas.

En relación con las Actas firmadas en disconformidad, cuyo importe se eleva a 72 millones de pesetas, están pendientes de ser notificados a la Entidad los actos administrativos de liquidación tributaria que vengán a confirmar o modificar el sentido de las propuestas de liquidación contenidas en las Actas.

Por su parte, el 9 de mayo de 1996 fue notificada a la Institución la apertura de las actuaciones de comprobación fiscal del Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba. Esta comprobación, que está teniendo como objeto el período comprendido entre 1990 y 1994, afecta a los siguientes impuestos y obligaciones fiscales: Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre el Valor Añadido, Retenciones de Trabajo Personal, de Profesionales y de Capital Mobiliario. A la fecha de la formulación de esta Memoria no existe aún propuesta de liquidación alguna por parte de la Inspección de los Tributos.

Una vez finalicen estas actuaciones inspectoras, la Institución matriz únicamente tendrá sujetos a inspección por las autoridades fiscales, para los principales impuestos que le son de aplicación, los períodos iniciados a partir del 1 de enero de

1994, para la absorbida Caja Provincial de Ahorros de Córdoba y 1 de enero de 1995 para Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba -CajaSur.

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

La Institución matriz, 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.

La conciliación del resultado consolidado contable agregado de los ejercicios 1997 y 1996 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Resultado contable agregado antes de impuestos	12.571	10.990
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes-		
Aumentos	479	1.984
Disminuciones	(3.119)	(2.189)
	(2.640)	(205)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales-		
Aumentos	2.543	2.880
Disminuciones	-	-
	2.543	2.880
Base imponible	12.474	13.655

La diferencia existente entre el resultado contable agregado del detalle anterior y el resultado consolidado de los ejercicios 1997 y 1996, mostrado en los balances de situación consolidados adjuntos, es como sigue:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Resultado contable agregado antes de impuestos	12.571	10.990
Ajustes de consolidación	641	47
Resultado contable antes de impuestos según las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas	13.212	11.037

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 1997 y 1996 son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Pasivos contingentes-		
Activos afectos a diversas obligaciones	2	2
Avales y cauciones	14.861	12.596
Otros pasivos contingentes	1.774	1.821
	16.637	14.419
Compromisos-		
Disponibles por terceros	75.408	65.753
Otros compromisos	7.100	1.314
	82.508	67.067
Total	99.145	81.486

Durante el ejercicio 1997 alguna de las sociedades pertenecientes al Grupo han realizado operaciones de negociación con dichos productos, no existiendo posiciones abiertas al 31 de diciembre de 1997.

A continuación se detallan las operaciones a término no vencidas al 31 de diciembre de 1997 y 1996 para la cobertura del riesgo de cambio:

Tipo de operación	Operación	Elemento Cubierto	Tipo de riesgo que cubre	Moneda	Millones de Pesetas	
					1997	1996
Compra de divisas a plazo	Comercial	-	De cambio	Divisas	3	222
Venta de divisas a plazo	Comercial	-	De cambio	Divisas	9	59
Venta de divisas a plazo	Cobertura	Compra de divisas/ptas.	De cambio	Divisas	3	222
Compra de divisas a plazo	Cobertura	Venta de divisas/ptas.	De cambio	Divisas	9	59
Venta de divisas de plazo	Cobertura	Valores moneda extranjera	De cambio	Dolares USA	(a)531	-
Futuro sobre Ibex-35 (b)	Negociación	-	-	Pesetas	-	33

(a) Corresponde a la cobertura sobre el Bono en moneda extranjera incluido dentro de la cartera de renta fija de la Institución al 31 de diciembre de 1997.

(b) 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 las Comunidades Autónomas de Andalucía y Extremadura 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	
	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	4.008	5.849
De la cartera de renta fija	9.912	10.720
De crédito sobre Administraciones Públicas	3.425	3.814
De crédito sobre clientes	37.988	41.058
Activos dudosos	2.087	2.245
	57.420	63.686
Comisiones percibidas:		
De disponibilidad	110	139
De pasivos contingentes	275	247
De cambio de divisas y billetes	10	31
De servicios de cobros y pagos	2.377	2.163
De servicios de valores	55	35
De otras operaciones	612	413
	3.439	3.028
Resultados de operaciones financieras-		
Por resultados en venta y saneamiento la cartera de valores	2.298	2.106
En operaciones de futuro (*)	14	3
Por diferencias en tipos de cambio	175	176
	2.487	2.285
Beneficios extraordinarios-		
Recuperación de fondo de pensiones (Nota 19)	1.013	379
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	301	239
Beneficios de ejercicios anteriores	343	237
Otros conceptos	133	200
	1.790	1.055

(*) Este importe corresponde en su totalidad a resultados netos de operaciones con productos derivados realizadas durante el ejercicio 1997 por sociedades pertenecientes al Grupo.

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	885	2.184
De entidades de crédito	388	347
De acreedores	21.074	27.418
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 19)	1.534	1.777
Otros intereses	1	-
	23.882	31.726
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	770	641
Otras comisiones	56	67
	826	708
Quebrantos extraordinarios-		
Dotación neta de otros fondos específicos	520	391
Pérdidas en enajenación de activos materiales	140	105
Quebrantos de ejercicios anteriores	55	110
Otros conceptos	98	85
	813	691

c) *Gastos Generales de Administración-*

De Personal-

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997 adjunta es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Sueldos y Salarios	10.643	9.903
Seguros sociales	2.246	2.045
Otros gastos (*)	746	634
	13.635	12.582

(*) Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se incluyen dentro de este epígrafe 152 y 135 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 1997 y 31 de diciembre de 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	1997	1996
Presidencia y Dirección General	9	9
Titulados	16	16
Jefes	540	490
Oficiales	661	691
Auxiliares	518	406
Ayudantes y botones	42	40
Personal informático	48	46
Personal de oficios varios	29	31
	1.863	1.729

d) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Las retribuciones devengadas en 1997 y 1996 por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Institución han ascendido a 126 y 109 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 1997 y 1996 han ascendido a 5 y 1 millón de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendieron a 31 y 41 millones de pesetas, respectivamente, que devengaron un tipo de interés anual comprendido entre el 6,25% y el 14% en 1997 y el 9,25% y el 13,5% en 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 1.579 millones de pesetas.

Los riesgos que al 31 de diciembre de 1997 y 1996 mantiene el Grupo con esta Entidad son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Avales prestados	95	264
Crédito comercial	12	6
Préstamos hipotecarios (pendientes de subrogarse)	679	367
	786	637

(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 572 millones de pesetas.

Los riesgos que al 31 de diciembre de 1997 mantiene el Grupo con esta entidad son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Avales prestados	1	6
Crédito comercial	-	-
Préstamos hipotecarios (pendientes de subrogarse)	2	2
	3	8

(30) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996:

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	1997	1996		1997	1996
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	3.776	8.517	Recursos generados de las operaciones- Resultado del ejercicio	10.223	7.261
Inversión crediticia	70.942	44.234	Más -Amortizaciones	1.443	1.160
Títulos de renta fija (variación neta)	-	9.542	- Dotaciones netas al fondo de Insolvencias	5.634	7.234
Títulos de renta variable no permanentes-	4.690	28	- Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	115	(83)
Adquisición de inmovilizado			- Dotación fondos especiales y fondo pensiones	1.039	1.789
Compra de participaciones	1.511	1.237	Menos -Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(161)	(134)
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	7.170	5.946		18.293	17.227
Otros conceptos activos menos pasivos	1.964	5.569	Acreedores	67.487	53.790
			Títulos de renta fija (variación neta)	1.004	-
			Minoritarios	-	19
			Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones	-	1.043
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.269	2.994
TOTAL APLICACIONES	90.053	75.073	TOTAL ORÍGENES	90.053	75.073

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 1997

Evolución del ejercicio

El Grupo CajaSur estaba formado, a finales del ejercicio 1997, por la Institución matriz, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba, y por un conjunto de veinticuatro sociedades dependientes. Cuatro de estas sociedades (Comerciantes Reunidos del Sur, S.A., Corporación Empresarial CajaSur, S.A., Cibernos Sur, S.A. y Asesoría y Consultoría, 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 dieciocho restantes, que realizan actividades de diversa índole, consolidan por el método de puesta en equivalencia.

Durante 1997 el Grupo CajaSur ha dado un nuevo impulso mediante las inversiones realizadas por la empresa matriz en Diario Córdoba, S.A.; Diario de Jaén, S.A.; e Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L. Adicionalmente se acudió a la ampliación de capital de Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A., -CARISA y se incrementó la participación en Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.; Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A.; Asesoría y Consultoría, S.A. -ACONSA; y Cibernos Sur, S.A.

Asimismo y en aras de potenciar la actividad de la Corporación Empresarial, ésta ha tomado participaciones en Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A.; Quesería de la Sierra Subbética, S.L.; Grupo Cordobés de Informática Multimedia, S.L.; y Andalucía Económica, S.A.

En un entorno financiero marcado por el estrechamiento de márgenes y una tendencia decreciente de tipos de interés, el Grupo CajaSur ha mantenido una línea evolutiva ascendente que le ha permitido conseguir significativos ritmos de crecimiento, compatibilizado con un buen nivel de rentabilidad y un sólido equilibrio patrimonial.

Así, las reservas del Grupo, antes de la aplicación del resultado del ejercicio importan 47.143 millones de pesetas, con un incremento anual del 13,23%.

El montante anterior, junto con el fondo de OBS materializado en inmuebles, el beneficio del ejercicio previsto destinar a reservas y los fondos de provisión de carácter genérico, elevan los recursos propios computables a 54.424 millones de pesetas, con un

exceso de 17.748 millones de pesetas respecto al nivel mínimo de cobertura exigido según la normativa vigente.

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1997 de CajaSur, prevé destinar a reservas generales 6.642 millones de pesetas, lo que elevará el patrimonio neto a 54.118 millones de pesetas.

El saldo de recusos de clientes captados por el Grupo ascendió a 645.900 millones de pesetas, que supone un incremento de 67.487 millones, un 11,67% más que al cierre del ejercicio anterior.

Del saldo total de acreedores, el 95% corresponde al sector privado residente, mientras que un 3,9% son saldos mantenidos con administraciones públicas y el 1,1% restante proviene del sector no residente. El mayor crecimiento lo experimentó la financiación recibida del sector residente, que aumentó en 64.470 millones de pesetas, mientras que el pasivo correspondiente a administraciones públicas y a no residentes variaron en 1.475 y 1.542 millones de pesetas más, respectivamente.

Los recursos disponibles se han aplicado principalmente a financiar la actividad crediticia y los saldos activos con otras entidades de crédito, magnitudes que, al final de año, totalizan 598.343 millones de pesetas, un 78% del activo total a esa fecha, seguido de las posiciones en la cartera de valores de renta fija, incluida Deuda del Estado, con una participación del 14,5% en el conjunto del balance.

El crédito neto sobre clientes alcanza los 492.309 millones de pesetas, cifra que representa el 64% del activo total de la Entidad, con una ganancia de 3 puntos anuales, y el 76,2% de los recursos totales de clientes. Su crecimiento en el ejercicio fue de 66.369 millones de pesetas, equivalentes a una tasa del 15,58%.

Este importante crecimiento de la inversión crediticia ha sido compatible con el control de la calidad del riesgo, lo que ha permitido reducir substancialmente el ratio de morosidad y, al mismo tiempo, incrementar la cobertura en más de siete puntos.

La cartera de valores de renta fija se sitúa en 41.696 millones, con una variación anual neta de 2.562 millones, un 6,55% en términos relativos. Por sectores, el 10,53% de la cartera son valores emitidos por el sector público, un 68,1% corresponde a títulos de entidades de crédito, y el 21,37% restante lo componen emisores privados, fundamentalmente residentes.

La Deuda del Estado experimenta un decremento anual de 3.509 millones de pesetas, de los que 3.479 millones corresponden a las amortizaciones de los certificados de depósito del Banco de España. A final de año el saldo se sitúa en 69.337 millones de pesetas, siendo 12.473 millones certificados de depósito del Banco de España y el resto deuda anotada. Dentro de la misma, el 90,4% lo es como inversión ordinaria y el 9,6% restante, inversión a vencimiento.

La estabilidad mostrada en los mercados y la senda decreciente en la que se instalaron los tipos de interés, dibujaron un escenario propicio para la inversión en renta variable. En consecuencia, los epígrafes del balance que recogen participaciones en el capital de otras empresas, incluidas participadas y empresas del grupo, tienen el mayor crecimiento porcentual del activo, un 86,9% y alcanzan un saldo final de 10.216 millones de pesetas.

La tesorería, en su doble vertiente de caja y entidades de crédito, se sitúa en 114.918 millones de pesetas, observándose una reducción de los saldos en el banco emisor y del efectivo en caja y una expansión de los saldos activos con otras entidades de crédito.

Por último, el inmovilizado neto finaliza en 22.880 millones de pesetas, con un crecimiento anual de 1.182, centrado principalmente en mobiliario, instalaciones y otros.

El resultado consolidado neto, alcanzado por el Grupo CajaSur al cierre de 1997 fue de 10.223 millones de pesetas. Esta cifra representa un aumento de 2.962 millones respecto a la conseguida en 1996, un 40,8% en tasa anual de crecimiento. El buen ajuste de los costes financieros ha compensado la disminución de los productos financieros, posibilitando un incremento del 5,11% en el margen de intermediación, que queda situado en 33.751 millones de pesetas. La incorporación de las comisiones netas por prestación de servicios y los ingresos por operaciones financieras determina un crecimiento anual de 2.135 millones en el margen ordinario, un 5,81%. El comportamiento más expansivo de los gastos de explotación se ve compensado por una menor necesidad de saneamientos y una evolución favorable de los ingresos por venta de valores e inmuebles y otros resultados.

Los resultados netos aportados por sociedades puestas en equivalencia han alcanzado los 256 millones de pesetas, un 161,2% más que el ejercicio anterior, originados principalmente por las participaciones en medios de comunicación y seguros.

Con todo ello el beneficio antes de impuestos queda situado en 13.212 millones, 2.175 millones más que en 1996, con un incremento porcentual del 19,71%.

Perspectivas

Este próximo ejercicio, va a ser, sin duda, un año clave en el desarrollo futuro de CajaSur, en particular, y de las entidades financieras en general, condicionado por la creación de la Unión Monetaria Europea, con la puesta en marcha del euro como moneda única, el 1 de enero de 1999, y la participación de España, desde el primer momento, en la constitución de la misma.

El comienzo de esta tercera fase de la Unión Económica y Monetaria traerá un cambio radical en los sistemas financieros europeo y mundial, que implicará esfuerzos de adaptación superiores a los demandados a cualquier otro sector.

Por otra parte, al previsible nuevo marco económico en el que nos desenvolveremos a medio plazo, que estará caracterizado por una estabilidad de tipos de interés en niveles extraordinariamente bajos para los conocidos hasta ahora por nuestra economía, un fuerte desarrollo del mercado financiero del Euro y un incremento de la competencia, hay que unir el estrechamiento de márgenes que se ha venido produciendo en estos últimos años y que va a continuar, propiciado por la convergencia de tipos de interés.

Todo lo anterior condiciona las líneas de actuación para el próximo ejercicio y las principales medidas que hemos tomado o vamos a tomar para alcanzarlos, que se resumen en:

- Adaptación informática, contable y de información a los requerimientos precisos al 1 de enero de 1999 y la preparación de nuestros hombres y mujeres en todo lo que significa e implica la implantación del Euro, aspecto que, sin duda, va a suponer un enorme esfuerzo en formación de los empleados, para que estén preparados y conozcan los principales efectos de la implantación del Euro, y por otra, de dedicación de los mismos a la difusión entre los clientes de esos conocimientos adquiridos.
- Adecuación permanente de la estructura organizativa en aras de reforzar aquellos aspectos que pensamos van a ser claves para conseguir el posicionamiento adecuado de cara a estos próximos años.
- Potenciación de las estructuras comerciales y continuidad del proceso de expansión que tenemos abierto.
- Profundizar en la relación funcional entre CajaSur y las empresas del grupo con una actividad comercial muy ligada con nuestros clientes, a fin de ligar las estrategias y aprovechar las sinergias que esta situación nos ofrece, de cara a una mayor penetración y fidelización en el mercado.
- Impulsar nuestra Corporación Empresarial, como instrumento para incidir en el desarrollo económico de nuestra zona de actuación, buscando una cada vez mayor implicación en el tejido empresarial y siguiendo la política de promover la presencia en empresa con un relevante protagonismo en la economía provincial y regional.
- Desarrollo de canales alternativos, a fin de incrementar los medios de distribución de nuestros productos y servicios, aportando las mejoras necesarias para poder cubrir todas las necesidades de nuestros clientes, ofreciendo un servicio de alta calidad.
- Reforzamiento del área de tesorería y mercado de capitales para dar respuesta a la mayor globalización de los mercados financieros.

- Potenciación de la captación de recursos fuera de balance, desintermediación, a través de la creación de una gestora de instituciones de inversión colectiva, CajaSur Gestión.
- Mejora continua de la gestión a través, por un lado, del establecimiento de una información de gestión cada vez más completa y segmentada y, por otro, del perfeccionamiento de los sistemas de seguimiento de riesgos.
- Contención del crecimiento de los gastos de explotación, e incluso si fuera posible su paralización, pero en cualquier caso, sin que ello suponga recortes en el plan de adaptación al Euro, ni en los planes de renovación tecnológica, que son pilares básicos de nuestro futuro.

Haciendo un breve resumen final, tendríamos que señalar que nuestra actividad, en 1998, va a venir marcada por las decisiones y acciones que debemos poner en marcha en ese ejercicio; aunque algunas, como la nueva organización ya han sido adoptadas en 1997, de cara a nuestra adaptación al Euro, tanto desde la perspectiva inmediata, de la respuesta que debemos dar a su implantación física, como desde la perspectiva estratégica, a largo plazo.

Todo ello, como es lógico, sin olvidar en ningún momento, que con euro o sin él, debemos avanzar con paso rápido y firme en la mejora de nuestra eficiencia, de nuestra gestión del riesgo, y de nuestra calidad de servicio, pilares sobre los que debemos basar nuestros avances en la posición competitiva.