



## CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA - CajaSur

Cuentas Anuales al 31 de diciembre  
de 1999 y 1998 e Informe de Gestión  
correspondiente al Ejercicio 1999, junto  
con el Informe de Auditoría Independiente





**ARTHUR ANDERSEN**

Américo Vespucio, 25  
Isla de la Cartuja  
41092 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 1999 y 1998 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 1999 y 1998 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 1999 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 1999. 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

31 de marzo de 2000



CLASE 8.ª



OF4267223

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CORDOBA -CajaSur**  
**CUENTAS ANUALES, INFORME DE GESTIÓN Y PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN**  
**DEL EXCEDENTE**

**EJERCICIO 1999**

El Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba, -CajaSur en su sesión celebrada en el día de hoy, formula y aprueba las Cuentas Anuales de CAJASUR referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999, el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 1999 y la Propuesta de Distribución del Excedente relativo al ejercicio 1999, todo ello recogido en el anverso de los folios de papel timbrado del Estado, numerados del 4267439 al 4267500 todos inclusive, de la Serie OF, Clase 8ª de 5 pesetas cada una, en cumplimiento de la legislación vigente.

Córdoba, 30 de marzo de 2000

Excmo. D. Miguel Castillejo Gorraiz  
Presidente

Ilmo. D. Alonso García Molano  
Presidente Honorario

Ilmo. D. Juan Arias Gómez  
Vicepresidente Fundacional

D. Antonio Fernández Poyato  
Vicepresidente por la Excma.  
Diputación Provincial de Córdoba

Excmo. D. Juan Moreno Gutiérrez  
Vocal

Ilmo. D. Alfonso Carrillo Aguilar  
Vocal



OF4267224

CLASE 8ª

- 2 -

Ilmo. D. Valeriano Orden Palomino  
Vocal

D. Francisco Castilla Vilches  
Vocal

D. Sebastián Cobos Molina  
Vocal

D. José Mª Ortega Rodríguez  
Vocal

D. Manuel Zurita Martínez  
Vocal

D. Antonio Ruiz-Canela Evangelista  
Vocal

D. Antonio Fernández Ramírez  
Vocal

D. José Manuel Miranda Valverde  
Vocal

D. Francisco Pulido Aguilar  
Vocal

D. Carmelo Salas Tavira  
Vocal

D. Luis Salamanca Ojeda  
Secretario



CLASE 8ª



OF4267439

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA -CAJASUR

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1999	1998	PASIVO	1999	1998
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
Caja	11.219	9.230	A la vista	3.860	2.053
Banco de España	39.809	13.884	A plazo o con preaviso	93.112	81.339
Otros bancos centrales	-	-		96.972	83.392
	51.028	23.114			
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	73.149	70.189	DEBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	13.924	5.863	A la vista	449.077	384.442
Otros créditos	72.133	102.604	A plazo	298.182	281.266
	86.057	108.467		747.259	665.708
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	693.564	591.552	Otros débitos-		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):			A la vista	59.839	49.498
De emisión pública	5.207	4.330	A plazo	59.839	49.498
Otros emisores	21.019	22.741		807.098	715.206
	26.226	27.071	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	12.337	16.455	OTROS PASIVOS (Nota 16)	19.149	19.851
PARTICIPACIONES (Nota 9):			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	3.655	3.505
En entidades de crédito	4.160	4.321	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
Otras participaciones	4.160	4.321	Fondo de pensionistas	19.249	18.747
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			Provisión para impuestos	1.694	801
En entidades de crédito	1.130	1.146	Otras provisiones	20.943	19.548
Otras	4.526	3.529	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 18)	684	690
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11)			BENEFICIOS DEL EJERCICIO PASIVOS SUBORDINADOS	10.009	9.658
Gastos de constitución y primer establecimiento	662	640	FONDO DE DOTACIÓN RESERVAS (Nota 19)	1	1
Otros gastos amortizables	308	307	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	54.174	48.151
	970	947	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	4.716	4.725
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			TOTAL PASIVO	1.017.401	904.727
Terrenos y edificios de uso propio	9.221	8.153			
Otros inmuebles	26.105	15.097			
Mobiliario, instalaciones y otros	7.576	7.164			
	42.902	30.414			
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	14.513	20.890			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	6.819	6.632			
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	1.017.401	904.727			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	103.128	105.505			

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



OF4267440

CLASE 8ª

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA  
-CAJASURCUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES  
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
DE 1999 Y 1998 (NOTAS 1, 2 y 3)  
(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23) <i>de los que de cartera de renta fija</i>	48.235 6.313	52.172 9.014
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)	(14.479)	(18.481)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
de acciones y otros títulos de renta variable	378	138
de participaciones	35	273
de participaciones en el grupo	112	79
	525	490
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	34.281	34.181
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23)	4.345	3.958
COMISIONES PAGADAS (Nota 23)	(763)	(767)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 23)	2.820	2.231
MARGEN ORDINARIO	40.683	39.603
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	398	207
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: DE PERSONAL (NOTA 23) <i>de los que:</i> <i>sueldos y salarios</i> <i>cargos sociales</i> <i>de los que: pensiones</i>	(14.937) (11.504) (2.735) (180)	(14.602) (11.109) (2.889) (521)
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(7.649)	(7.296)
	(22.586)	(21.898)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 11 y 12)	(1.831)	(1.593)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	16.664	16.319
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, (Neto) (Notas 6, 7 y 17)	(1.574)	(4.020)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, (Neto) (Notas 9 y 10)	(400)	(624)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	1.217	2.895
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	(1.732)	(1.298)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14.175	13.272
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21)	(4.151)	(3.614)
OTROS IMPUESTOS	(15)	
RESULTADO DEL EJERCICIO	10.009	9.658

Las Notas 1 a 28 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



CLASE 8ª



OF4267441

## CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA

-CajaSur

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

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

#### Naturaleza y reseña de la Institución-

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

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.

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



CLASE 8.ª



OF4267442

- 2 -

- cobertura del coeficiente de caja, según las disposiciones de la Orden Ministerial de 29 de enero de 1992, y del Reglamento 2.818/98 del Banco Central Europeo.
2. Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico-Social.
  3. Obligación de aportar anualmente el 2 por mil de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta el equivalente en pesetas de 15.000 EUROS por impositor.

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 385 sucursales en la Comunidad Autónoma de Andalucía, 7 sucursales en la Comunidad Autónoma de Extremadura y 8 sucursales en el resto del territorio nacional (361 sucursales en 1998)

Con fecha 16 de diciembre de 1999 se dicta la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorros de Andalucía, que entró en vigor el 29 de diciembre.

#### **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 1999 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 los Anexos I y II. En aplicación de la normativa vigente, la Institución formula cuentas anuales consolidadas de forma independiente a sus cuentas anuales individuales. El efecto de la consolidación, a 31 de diciembre de 1999, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas (netas de pérdidas en sociedades consolidadas), del resultado del ejercicio y del activo por importe de 1.418, 286 y 1.493 millones de pesetas, respectivamente. A 31 de diciembre de 1998, el citado efecto ascendió a 1.440, 35 y 1.334 millones de pesetas, respectivamente.



CLASE 8ª



OF4267443

- 3 -

### 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-

Los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 1999 y 1998 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España. No hay modificaciones de las normas contables adicionales a las que se señalan a continuación que afecten a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 1999 y 1998.

La Circular 7/1998 del Banco de España, de 3 de julio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, establece algunas modificaciones a los criterios de contabilización de determinadas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, entre ellas, las derivadas de la introducción del euro como moneda oficial.

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

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

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

De las modificaciones introducidas por la Circular del Banco de España 7/1998 cabe destacar las que hacen referencia a las reclasificaciones en el balance público de determinadas partidas.

Como consecuencia de la aplicación de la mencionada circular al balance del ejercicio 1999 y para facilitar la comparación de los ejercicios 1999 y 1998, se ha homogeneizado el balance del ejercicio 1998 aplicando los criterios de clasificación vigentes actualmente. Como resultado de la citada homogeneización del balance del ejercicio 1998, las variaciones han sido las siguientes:



OF4267444

CLASE 8.ª

-4-

- En el activo, la disminución del epígrafe "Entidades de Crédito" por importe de 11.259 millones de pesetas y un incremento de los epígrafes "Créditos sobre Clientes" y "Otros Activos" por importe de 1.134 y 11.452 millones de pesetas, respectivamente.
- En el pasivo, la disminución de los epígrafes "Débitos a Clientes" y "Provisiones para Riesgos y Cargas", por importe de 15.213, 214 millones de pesetas, respectivamente y un incremento de los epígrafes "Entidades de Crédito" y "Otros Pasivos" por importe de 1.327 y 15.427 millones de pesetas.

#### Determinación del patrimonio-

Aplicando las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto de la Entidad al 31 de diciembre de 1999 y 1998, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Fondo de dotación	1	1
Reservas (Nota 19)	54.174	48.151
Reservas de revalorización (Nota 19)	4.716	4.725
	58.890	52.876
Beneficio neto del ejercicio deducida la dotación de Obra Social (Nota 3)	7.359	6.008
Fondo para riesgos generales (neto de Impuestos diferidos) (Nota 18)	655	658
<b>Patrimonio neto, después de la distribución de los resultados del ejercicio</b>	<b>66.905</b>	<b>59.543</b>

#### Recursos propios-

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

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los recursos netos computables de la Entidad excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley.



CLASE 8ª  
FACEDOR



OF4267445

- 5 -

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 25% de los recursos computables, respectivamente; estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, las cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

## (2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Los principios de contabilidad y las normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales son, básicamente, las establecidas por la citada Circular 4/1991 del Banco de España y por las modificaciones posteriores de la misma, producidas, básicamente, por las Circulares 11/1993, 6/1994, 2/1996, 5/1997, 7/1998 y 9/1999. Los más significativos se describen a continuación:

### a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos y 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-

En el ejercicio 1998 tenían la consideración de monedas extranjeras todas aquellas monedas diferentes de la peseta. Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 tienen la consideración de monedas extranjeras todas aquellas monedas no correspondientes a las unidades monetarias nacionales de los países integrantes de la UEM. Para facilitar la comparación entre los ejercicios 1999 y 1998 en cuanto a los conceptos de moneda extranjera, en los cuadros de la memoria anual adjuntos, se han homogeneizado los importes correspondientes al ejercicio 1998, aplicando el mismo criterio que en el ejercicio 1999. De tal forma, que en la columna pesetas de los ejercicios 1999 y 1998 figuran las monedas nacionales de los países participantes en la UEM y el resto de monedas aparecen agrupadas bajo el concepto de moneda extranjera.

El tipo de cambio utilizado a 31 de diciembre de 1999 y 1998 para convertir a pesetas los activos y pasivos en monedas incluidas en la Unión Europea Monetaria ha sido el establecido oficialmente por el Consejo Europeo.



OF4267446

CLASE 8ª  
FABRICA

- 6 -

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 1999 y 1998.

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

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

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

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

El contravalor en pesetas de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 y 1998, ascienden a 3.596 y 1.199 millones de pesetas y a 3.545 y 1.328 millones de pesetas, respectivamente.

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

Las cuentas a cobrar, que se reflejan fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo 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 el capítulo "Créditos 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



CLASE 8ª



OF4267447

-7-

firma, contraídos por la Entidad 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 Entidad, 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" se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.
2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

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



CLASE 8ª



OF4267448

- 8 -

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

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

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

La plusvalía o minusvalía 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 1999 a 255 millones de pesetas de minusvalías y 1.484 millones de pesetas de plusvalías (4.664 y 3.023 millones de pesetas de plusvalías al 31 de diciembre de 1998), respectivamente (véanse Notas 4 y 7).



CLASE 8ª



OF4267449

-9-

*e) Valores representativos de capital-*

Los valores de renta variable se registran en los balances de la Entidad, a su coste de adquisición, (regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable) o a su valor de mercado, al cierre de cada ejercicio, si éste último fuese inferior.

El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas, es decir, aquellas en que se mantiene una vinculación duradera (o una participación superior al 3% si cotizan en Bolsa): Valor teórico-contable de la participación corregido por 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:
  - Valores cotizados en Bolsa (con porcentaje de participación inferior al 3%): cotización media del último trimestre o de la del último día hábil del ejercicio, la que fuese menor.
  - Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores, que se presentan disminuyendo los saldos de 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-*

En el epígrafe "Gastos de constitución y primer establecimiento" se registran las instalaciones de la red de oficinas alquiladas, que no son desgajables o desmontables por su naturaleza, amortizándose linealmente en un plazo máximo de cinco años, o menor en el caso de que la duración del contrato de arrendamiento sea inferior. Las dotaciones efectuadas por este concepto en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1.999 y 1.998 adjunta han ascendido a 185 y 124 millones de pesetas, respectivamente (Nota 11).

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 de los ejercicios 1999 y 1998 ascendieron a 175 y 121 millones de pesetas, respectivamente, contabilizándose estos gastos dentro del epígrafe "Otros gastos administrativos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.



CLASE 8.ª



OF4267450

- 10 -

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 recogió en las cuentas de la Entidad correspondientes al ejercicio 1996.

La amortización se calcula de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, por aplicación, básicamente, de los siguientes porcentajes:

	Años de vida útil estimada
Edificios y otras construcciones	50
Mobiliario e instalaciones	De 10 a 16
Equipos de oficina y mecanización	De 4 a 10

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

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.

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 1999 y 1998 asciende a 84 y 90 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 de la Entidad en el plazo de tres años, son objeto de una previsión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos



OF4267451

CLASE 8ª  
FACETON

- 11 -

extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, 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 los ejercicios 1999 y 1998, que ascienden a 136 y 127 millones de pesetas respectivamente, se recogen en el epígrafe "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales".

*ii) Pensiones y subsidios al personal-*

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

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 1999 y 1998. Dichos estudios (para el personal en activo) se han realizado mediante el método de determinar el coste estimado individual y distribuirlo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado. Los pasivos devengados por estos conceptos (personal jubilado y en activo) a cargo de la Institución se 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 1999 y 1998, los cálculos del estudio actuarial se han efectuado aplicando las siguientes hipótesis:



CLASE 8ª



OF4267452

- 12 -

	1999	1998
Tipo de interés técnico	4%	4%
Crecimiento salarial	2%	2%
Crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social	1%	1%
Tablas de mortalidad	GRM/F-80 deflactada en dos años	GRM/F-80 deflactada en dos años

i) *Operaciones de futuro-*

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

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

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

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

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



OF4267453

CLASE 8ª

- 13 -

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

*j) 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 constitución de una provisión por este concepto.

*k) Impuesto sobre Sociedades-*

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

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones y bonificaciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplica. 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 1999 que el Consejo de Administración de la Institución someterá a la aprobación de la Asamblea General, y la ya aprobada del ejercicio 1998, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Beneficio neto del ejercicio	10.009	9.658
Distribución-		
Reservas generales	7.359	6.008
Fondo de la Obra Benéfico-Social	2.650	3.650
	10.009	9.658



OF4267454

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 14 -

**(4) DEUDAS DEL ESTADO**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Certificados Banco de España	4.511	8.669
<b>Cartera de renta fija:</b>		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	53.924	61.520
De inversión a vencimiento	14.714	-
	68.638	61.520
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	-
	73.149	70.189

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 1999 y 1998 por un importe efectivo de 3.689 y 12.370 millones de pesetas, respectivamente, y figuran contabilizados en el pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 1999 y 1998 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>De inversión ordinaria:</b>		
Letras del Tesoro	10.605	-
Otras deudas anotadas	43.319	61.520
Otros títulos	-	-
	53.924	61.520
<b>De inversión a vencimiento:</b>		
Otras deudas anotadas	14.714	-
	68.638	61.520



OF4267455

CLASE 8ª

- 15 -

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1999 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento ascendía a 54.313 y 14.070 millones de pesetas, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1998 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 66.184 millones de pesetas.

El tipo de interés anual medio de las Letras del Tesoro ha sido del 3,08% en el ejercicio 1999, mientras que el tipo de interés anual medio de "Otras deudas anotadas" ha sido del 6,07% en el ejercicio 1999 (8,22% en el ejercicio 1998). De estos títulos, la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 un importe efectivo de 61.398 y 54.534 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 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	-	50.471	5.483
Adiciones	-	34.866	-
Retiros	-	(23.202)	(5.500)
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 2.d)	-	(615)	17
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	-	61.520	-
Adiciones	5.680	17.487	14.693
Retiros	(5.550)	(24.301)	-
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 2.d)	(130)	(782)	21
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>	-	53.924	14.714

El desglose de los saldos de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:



OF4267456

CLASE 8.ª

- 16 -

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999-</b>					
Certificados del Banco de España	2.201	2.310	-	-	4.511
Cartera de renta fija:					
De inversión ordinaria	9.069	11.108	31.015	2.732	53.924
De inversión a vencimiento	-	-	-	14.714	14.714
	<b>11.270</b>	<b>13.418</b>	<b>31.015</b>	<b>17.446</b>	<b>73.149</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>					
Certificados del Banco de España	2.038	2.120	4.511	-	8.669
Cartera de renta fija:					
De inversión ordinaria	-	5.426	41.697	14.397	61.520
	<b>2.038</b>	<b>7.546</b>	<b>46.208</b>	<b>14.397</b>	<b>70.189</b>

Durante los ejercicios 1999 y 1998, 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	
	1999	1998
<b>ACTIVO:</b>		
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	84.902	107.761
En moneda extranjera	1.155	706
	<b>86.057</b>	<b>108.467</b>
<b>Por naturaleza-</b>		
A la vista-		
Otras cuentas (*)	13.924	5.863
	<b>13.924</b>	<b>5.863</b>
<b>Otros créditos-</b>		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	72.133	102.604
	<b>72.133</b>	<b>102.604</b>
	<b>86.057</b>	<b>108.467</b>

(\*)Este saldo incluye 12 y 10 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

Durante los ejercicios 1999 y 1998 no se ha producido movimiento alguno en el fondo de insolvencias de entidades de crédito.



CLASE 8ª



OF4267457

- 17 -

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	
	1999	1998
<b>PASIVO:</b>		
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	96.972	82.833
En moneda extranjera	-	559
	<b>96.972</b>	<b>83.392</b>
<b>Por naturaleza-</b>		
<b>A la vista-</b>		
Otras cuentas (*)	3.860	2.053
	<b>3.860</b>	<b>2.053</b>
<b>A plazo o con preaviso-</b>		
Banco de España:		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 4)	3.689	8.784
Cesión temporal de Letras del Tesoro	617	-
Cesión temporal de otras deudas anotadas (Notas 4)	117	2.969
Cesión temporal de otros títulos (Nota 7)	635	-
Préstamo regulación monetaria(**)	-	5.501
Entidades de crédito:		
Cuentas a plazo	87.228	62.635
Cesión temporal de activos	826	1.450
	<b>93.112</b>	<b>81.339</b>
	<b>96.972</b>	<b>83.392</b>

(\*) De los saldos al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 24 y 114 millones de pesetas, respectivamente, correspondían a depósitos efectuados por Sociedades del Grupo.

(\*\*)Corresponde a la operación con garantía de pignoración de valores concedida por el Banco de España el 31 de diciembre de 1998 con vencimiento el 4 de enero de 1999 y un tipo de interés del 3,25%.

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:



OF4267458

CLASE 8ª

- 18 -

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 1999- Depósitos en entidades de crédito y financieras	50.441	2.199	1.975	17.518	72.133	3,98%
	50.441	2.199	1.975	17.518	72.133	3,98%
SalDOS al 31 de diciembre de 1998- Depósitos en entidades de crédito y financieras	77.918	3.858	2.201	18.627	102.604	5,67%
	77.918	3.858	2.201	18.627	102.604	5,67%

A plazo o con preaviso (pasivo)-

	Millones de Pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más De 5 años	Total	
<b>SalDOS al 31 de diciembre de 1999-</b>						
<i>Banco de España:</i>						
Cesión temporal de Certificados del Banco de España	3.689	-	-	-	3.689	2,92%
Cesión temporal de otros activos	635	-	-	-	635	3,12%
Cesión temporal de otras deudas Anotadas	117	-	-	-	117	3,12%
Cesión temporal de Letras del Tesoro	617	-	-	-	617	2,99%
<i>Entidades de crédito:</i>						
Cuentas a plazo	85.938	-	1.290	-	87.228	3,38%
Cesión temporal de activos a entidades de crédito	826	-	-	-	826	5,85%
	91.822	-	1.290	-	93.112	3,33%
<b>SalDOS al 31 de diciembre de 1998-</b>						
<i>Banco de España:</i>						
Cesión temporal de Certificados del Banco de España	8.784	-	-	-	8.784	4,29%
Cesión temporal de otras deudas Anotadas	2.969	-	-	-	2.969	3,94%
Préstamo regulación monetaria	5.501	-	-	-	5.501	3,51%
<i>Entidades de crédito:</i>						
Cuentas a plazo	53.827	7.728	1.080	-	62.635	5,5%
Cesión temporal de activos a entidades de crédito	1.450	-	-	-	1.450	4,28%
	72.531	7.728	1.080	-	81.339	5,16%



CLASE 8ª  
FACIL



OF4267459

- 19 -

(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	
	1999	1998
Por moneda-		
En pesetas	693.564	590.993
En moneda extranjera	-	559
	<b>693.564</b>	<b>591.552</b>
Por sectores-		
Administraciones Públicas	53.667	53.691
Otros sectores residentes	648.908	548.125
No residentes	3.357	2.458
Menos -Fondos de insolvencias	(12.368)	(12.722)
	<b>693.564</b>	<b>591.552</b>

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1999 y 1998 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas de acuerdo con la Norma 48 de la Circular 4/1991 del Banco de España:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Terceros	688.225	589.787
Empresas del Grupo y asociadas	5.339 (a)	1.765 (b)
	<b>693.564</b>	<b>591.552</b>

(a) Riesgos mantenidos con las Sociedades del Grupo y asociadas detalladas en los Anexos I, II y III.

(b) Al 31 de diciembre de 1998 estos saldos correspondían a Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L. y Naranjas del Sur, S.A., por importes de 1.038 y 727 millones de pesetas, respectivamente.

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:



CLASE 8ª



OF4267460

- 20 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por plazo de duración:</b>		
Hasta 3 meses	97.508	102.081
Entre 3 meses y 1 año	118.393	80.407
Entre 1 año y 5 años	189.162	167.764
Más de 5 años	278.693	227.205
Resto (*)	22.176	26.817
	<b>705.932</b>	<b>604.274</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	45.589	39.618
Deudores con garantía real	377.580	299.648
Otros deudores a plazo	241.439	221.981
Deudores a la vista y varios	30.813	29.459
Arrendamientos financieros	877	658
Activos dudosos	9.634	12.910
	<b>705.932</b>	<b>604.274</b>

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

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 1999 y 1998 incluyen riesgos por 5.316 y 7.459 millones de pesetas, respectivamente, que cuentan con garantía real.

El movimiento de los fondos de provisión para insolvencias, durante los ejercicios 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>12.722</b>	<b>15.533</b>
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para operaciones en mora	5.080	8.420
Fondos disponibles	(1.875)	(3.017)
	<b>3.205</b>	<b>5.403</b>
Trasposos a fondos de inmovilizado (Nota 12)	(520)	(1.180)
Trasposo de "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otros" (Nota 17)	-	88
Cancelación por trasposos de operaciones de activo a activos en suspenso	(3.039)	(7.122)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>12.368</b>	<b>12.722</b>

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1999 y 1998 ascienden a 2.187 y 1.794 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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
725702



OF4267461

- 21 -

amortizaciones de créditos considerados directamente como activos en suspenso (323 y 405 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:



OF4267462

CLASE 8ª

- 22 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
Pesetas	24.163	25.159
Moneda extranjera	2.269	1.954
	26.432	27.113
Menos-Fondo de riesgo país	(100)	-
Menos-Fondo de insolvencias	(106)	(42)
	26.226	27.071
<b>Por sectores:</b>		
<i>De emisión pública-</i>		
Administraciones territoriales	4.142	4.329
Otras administraciones públicas	1.165	1
<i>Otros emisores-</i>		
Instituto de Crédito Oficial	2.757	6.042
Otras entidades de crédito residentes	8.344	8.874
Entidades de crédito no residentes	-	2.526
Otros sectores residentes	4.115	4.414
No residentes	5.909	927
	26.432	27.113
Menos -Fondo de riesgo país	(100)	-
Menos -Fondo de insolvencias	(106)	(42)
	26.226	27.071
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados en Bolsa	20.362	18.364
No cotizados	6.070	8.749
	26.432	27.113
Menos -Fondo de riesgo país	(100)	-
Menos -Fondos de insolvencias	(106)	(42)
	26.226	27.071
<b>Por naturaleza:</b>		
Titulos públicos	5.307	4.330
Pagarés de empresa	-	510
Pagarés y efectos	736	3.295
Bonos y obligaciones	10.523	9.734
Otros valores	9.866	9.244
	26.432	27.113
Menos -Fondo de riesgo país	(100)	-
Menos -Fondos de insolvencias	(106)	(42)
	26.226	27.071
<b>Por criterios de clasificación y valoración:</b>		
De inversión ordinaria	15.794	21.651
De inversión a vencimiento	10.329	5.462
De negociación	309	-
	26.432	27.113
Menos -Fondo de riesgo país	(100)	-
Menos -Fondos de insolvencias	(106)	(42)
	26.226	27.071



CLASE 8.ª



OF4267463

- 23 -

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 una parte de los bonos y obligaciones, por importe de 635 y 4.884 millones de pesetas, respectivamente, había sido cedida al Banco de España y figuran contabilizados por su valor efectivo en el pasivo de los balances de situación adjuntos en el epígrafe "Entidades de Crédito" (Nota 5).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1999 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 16.379 y 11.228 millones de pesetas, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1998 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento que componen el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos de la Institución ascendía a 23.094 y 7.042 millones de pesetas, respectivamente.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Hasta 3 meses	3.400	525
Entre 3 meses y 1 año	4.550	5.204
Entre 1 y 5 años	10.056	13.515
Más de 5 años	8.426	7.869
	<b>26.432</b>	<b>27.113</b>

Los movimientos que se han producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	27.113	41.764
Compras	9.019	7.183
Ventas, amortizaciones y otros	(10.593)	(23.392)
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 2.d)	893	1.558
Saldo al cierre del ejercicio	<b>26.432</b>	<b>27.113</b>

En la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" no se ha producido ningún movimiento durante los ejercicios 1999 y 1998.



CLASE 8ª



OF4267464

- 24 -

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondos de riesgo país" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados Fondos disponibles	100	-
	-	-
	100	-
Saldo al cierre del ejercicio	100	-

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	42	68
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados Fondos disponibles	64	-
	-	(26)
	64	(26)
Saldo al cierre del ejercicio	106	42

(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:



CLASE 8ª  
TABLA



OF4267465

- 25 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
Pesetas	13.080	17.035
Moneda extranjera	36	244
	13.116	17.279
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(779)	(824)
	12.337	16.455
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados en Bolsa	9.700	11.762
No cotizados (incluye fondos de inversión)	3.416	5.517
	13.116	17.279
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(779)	(824)
	12.337	16.455
<b>Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2-e):</b>		
De negociación	3.993	1.469
De inversión ordinaria	9.123	15.810
	13.116	17.279
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(779)	(824)
	12.337	16.455

La sociedad dependiente de CajaSur gestora de instituciones de inversión colectiva (CajaSur Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.), gestiona cuatro fondos de inversión constituidos en 1998. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las participaciones de CajaSur en estos fondos totalizan 2.275 y 3.500 millones de pesetas, respectivamente, existiendo a 31 de diciembre de 1999 y 1998 participaciones adicionales en fondos distintos a los gestionados por CajaSur Gestión por importe de 63 y 976 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), al 31 de diciembre de 1999 se presenta en el Anexo IV.

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 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:



CLASE 8.ª



OF4267466

- 26 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	17.279	7.236
Adiciones (*)	34.716	43.293
Retiros (*)	(38.879)	(30.201)
Traspos a Participaciones (Nota 9) (**)	-	(3.049)
Saldos al cierre del ejercicio	13.116	17.279

(\*) Del total de adiciones y retiros del ejercicio 1999, 26.207 y 23.684 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación. Del total de adiciones y retiros del ejercicio 1998, 22.689 y 22.119 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de dicha cartera.

(\*\*) Corresponde al traspaso producido en 1998 a Participaciones permanentes de las inversiones realizadas en 1998 en "Empresa Nacional de Electricidad, S.A.- ENDESA" y "Telefónica del Cable de Andalucía, S.A." por unos importes de 3.000 y 49 millones de pesetas respectivamente.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	824	523
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	335	344
Fondos disponibles	(319)	(27)
	16	317
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(61)	(16)
Saldo al cierre del ejercicio	779	824

#### (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:



OF4267467

CLASE 8ª

- 27 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Cotizados	3.629	3.824
No cotizados	2.230	1.800
	5.859	5.624
Menos -Fondo de fluctuación de Valores	(1.699)	(1.303)
	4.160	4.321

En el Anexo II se indican los porcentajes de participación, y otra información relevante de dichas sociedades.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

1999	Millones de Pesetas					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Constitución	Ventas	Trasposos	
<b>Saldo al 31-12-1998</b>						<b>5.624</b>
Diasur, S.A.	123	-	-	-	-	123
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.	-	300	-	-	-	300
Consortio Andaluz de Contenidos, S.A.	-	6	-	-	-	6
Empresa Nacional de Electricidad, S.A.-Endesa	-	-	-	(161)	-	(161)
Koipe, S.A.	-	-	-	(33)	-	(33)
<b>Total movimientos año 1999</b>	<b>123</b>	<b>306</b>	<b>-</b>	<b>(194)</b>	<b>-</b>	<b>235</b>
<b>Saldo al 31-12-1999</b>						<b>5.859</b>

1998	Millones de Pesetas					Total
	Compras	Ampliaciones / Reducciones de Capital	Constitución	Ventas	Trasposos (Nota 8)	
<b>Saldo al 31-12-1997</b>						<b>3.308</b>
Koipe, S.A.	3.663	-	-	-	-	3.663
Andalucía 21, Fondo de Capital Riesgo	150	-	-	-	-	150
Consortio Andaluz de Contenidos, S.A.	5	-	-	-	-	5
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A. -CARISA	-	-	-	(1.542)	-	(1.542)
Empresa Nacional de Electricidad, S.A. -ENDESA	-	-	-	(2.839)	3.000	161
Telefónica del Cable de Andalucía, S.A.	-	-	-	-	49	49
Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A.	-	(170)	-	-	-	(170)
<b>Total movimientos año 1998</b>	<b>3.818</b>	<b>(170)</b>	<b>-</b>	<b>(4.381)</b>	<b>3.049</b>	<b>2.316</b>
<b>Saldo al 31-12-1998</b>						<b>5.624</b>

La Entidad adquirió durante el ejercicio 1999 acciones de "Diasur, S.A." por un valor efectivo de 123 millones de pesetas. El porcentaje de participación en la mencionada



OF4267468

CLASE 8ª

- 28 -

Sociedad ascendía al 3,51% al 31 de diciembre de 1999. Del mismo modo la Entidad suscribió, durante el ejercicio 1999, el 50% de la ampliación de capital llevada a cabo por "Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L." por un valor nominal y efectivo de 300 millones de pesetas. Tras esta suscripción, la participación de la Entidad en esta sociedad asciende al 42,92% del capital social al 31 de diciembre de 1999.

Igualmente, durante el ejercicio 1999 la Entidad procedió a vender participaciones correspondientes a "Empresa Nacional de Electricidad, S.A. - Endesa" y "Koipe, S.A." por un valor efectivo de 249 y 28 millones de pesetas, respectivamente y que figuraban contabilizadas por un valor neto en libros de 161 y 33 millones de pesetas, respectivamente. Los resultados de estas operaciones se encuentran registrados en los epígrafes "Beneficios Extraordinarios" y "Pérdidas Extraordinarias" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1999 adjunta (ver Nota 23).

Los retiros habidos en 1998 corresponden al valor contable de las participaciones en "Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A." y "Empresa Nacional de Electricidad, S.A.- ENDESA" por importes de 1.542 y 2.839 millones de pesetas, respectivamente, dieron lugar a un beneficio de 315 y 1.245 millones de pesetas, respectivamente, registrados en el epígrafe "Beneficios netos en venta de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento" (Nota 23).

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	1.303	833
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	846	696
Fondos disponibles	(446)	(55)
	400	641
Cancelación por utilización en ventas, saneamiento y otros	(4)	(171)
Saldo al cierre del ejercicio	1.699	1.303

#### (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



CLASE 8ª



OF4267469

ésta (Grupo no Consolidable). En el Anexo I 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 1999 y 1998 adjuntos, son títulos no cotizados en Bolsa y en pesetas.

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Participaciones en empresas del Grupo	5.740	4.741
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(64)	(66)
	5.676	4.675

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 1999 y 1998 sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

1999	Millones de Pesetas					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Constitución	Ventas	Traspasos	
Saldo al 31-12-1998						4.741
Corporación Empresarial CajaSur, S.A.	-	999	-	-	-	999
Total movimientos año 1999	-	999	-	-	-	999
Saldo al 31-12-1999						5.740

1998	Millones de Pesetas					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Constitución	Ventas	Traspasos	
Saldo al 31-12-1997						3.526
Corporación Empresarial CajaSur, S.A.	-	1.000	-	-	-	1.000
CajaSur Gestión S.G.I.I.C., S.A.	-	-	200	-	-	200
Agencia de Viajes Sur'92, S.A.	15	-	-	-	-	15
Total movimientos año 1998	15	1.000	200	-	-	1.215
Saldo al 31-12-1998						4.741

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:



CLASE 8ª



OF4267470

- 30 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	66	81
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada	5	-
Fondos disponibles	(7)	(15)
	(2)	(15)
Saldo al cierre del ejercicio	64	66

(11) **ACTIVOS INMATERIALES**

El movimiento de las cuentas de activos inmateriales durante los ejercicios 1999 y 1998 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente (véase Nota 2-f):

	Millones de Pesetas		
	Gastos de Constitución y 1er establecimiento	Otros Gastos Amortizables	Total
<i>Coste regularizado y actualizado-</i>			
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	293	293
Adiciones	-	166	166
Salidas por bajas o reducciones	-	-	-
Trasposos (Nota 12)	764	2	766
Saldo al 31 de diciembre de 1998	764	461	1.225
Adiciones	-	176	176
Salidas por bajas o reducciones	-	-	-
Trasposos (Nota 12)	207	-	207
Saldo al 31 de diciembre de 1999	971	637	1.608
<i>Amortización acumulada-</i>			
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	(33)	(33)
Dotaciones	(124)	(121)	(245)
Salidas por bajas o reducciones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	(124)	(154)	(278)
Dotaciones	(185)	(175)	(360)
Salidas por bajas o reducciones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	(309)	(329)	(638)
Saldo neto al 31 de diciembre de 1998	640	307	947
Saldo neto al 31 de diciembre de 1999	662	308	970

(12) **ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1999 y 1998 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:



OF4267471

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas					
	Afecto a la actividad financiera			Afecto a la Obra Benéfica 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 1997	9.536	9.682	14.641	2.170	470	36.499
Adiciones	96	14.262	1.960	68	-	16.386
Salidas por bajas o reducciones	(133)	(4.493)	(633)	(912)	(172)	(6.343)
Trasposos (Nota 11)	329	(839)	(386)	130	-	(766)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	9.828	18.612	15.582	1.456	298	45.776
Adiciones	224	16.686	1.531	238	-	18.679
Salidas por bajas o reducciones	(17)	(3.881)	(169)	(204)	-	(4.271)
Trasposos (Nota 11)	1.058	(1.342)	78	(25)	24	(207)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	11.093	30.075	17.022	1.465	322	59.977
<i>Amortización acumulada-</i>						
Saldo al 31 de diciembre de 1997	(1.507)	(125)	(8.001)	(414)	(357)	(10.404)
Dotaciones	(175)	(27)	(1.137)	(25)	(11)	(1.375)
Salidas por bajas o reducciones	15	6	617	198	172	1.008
Trasposos	(8)	7	1	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	(1.675)	(139)	(8.520)	(241)	(196)	(10.771)
Dotaciones	(211)	(6)	(1.398)	(20)	(10)	(1.645)
Salidas por bajas o reducciones	14	2	355	38	-	409
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	(1.872)	(143)	(9.563)	(223)	(206)	(12.007)
<i>Fondos inmovilizado-</i>						
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	(3.321)	-	-	-	(3.321)
Dotaciones con cargo a resultados (*)	-	(1.453)	-	-	-	(1.453)
Recuperaciones (*)	-	919	-	-	-	919
Trasposos desde fondos de insolvencias (Nota 6)	-	(1.180)	-	-	-	(1.180)
Utilizaciones	-	444	-	-	-	444
Saldo al 31 de diciembre de 1998	-	(4.591)	-	-	-	(4.591)
Dotaciones con cargo a resultados (*)	-	(1.176)	-	-	-	(1.176)
Recuperaciones (*)	-	879	-	-	-	879
Trasposos a fondos de insolvencias (Nota 6)	-	(520)	-	-	-	(520)
Trasposos a fondo de bloqueo de beneficios (Nota 16)	-	30	-	-	-	30
Utilizaciones	-	310	-	-	-	310
Saldo al 31 de diciembre de 1999	-	(5.068)	-	-	-	(5.068)
Saldo neto al 31 de diciembre de 1998	8.153	13.882	7.062	1.215	102	30.414
Saldo neto al 31 de diciembre de 1999	9.221	24.864	7.459	1.242	116	42.902

(\*) 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, 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.



OF4267472

CLASE 8ª

- 32 -

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 1999 y 1998:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Solares y fincas rústicas (*)	17.990	7.260
Obras en curso	2.505	1.190
Inmuebles en renta	508	248
Otros	271	708
Inmuebles procedentes de regularización de activos	8.658	9.067
Fondo de inmovilizado	(5.068)	(4.591)
	3.590	4.476
	24.864	13.882

(\*) Terrenos destinados a la venta. La Entidad mantiene a 31 de diciembre de 1999 y 1998, 9.505 y 7.138 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a opciones de compra emitidas sobre los mismos (Nota 22).

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:



OF4267473

CLASE 8ª

- 33 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Hacienda Pública:</b>		
Impuesto sobre beneficios anticipado	5.183	4.447
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades (Nota 21)	3.294	3.859
Otros conceptos	1.495	166
Cheques a cargo de entidades de crédito	4.127	11.373
Operaciones en camino	19	-
Fianzas dadas en efectivo	50	48
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	17	31
Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero	143	279
Otros conceptos	185	687
	<b>14.513</b>	<b>20.890</b>

## (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	
	1999	1998
<b>Activo-</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	6.423	6.344
Gastos pagados no devengados	70	84
Gastos financieros diferidos	34	22
Otras periodificaciones	292	182
	<b>6.819</b>	<b>6.632</b>
<b>Pasivo-</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	824	1.002
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.191	1.844
Gastos devengados no vencidos	271	257
Otras periodificaciones	369	402
	<b>3.655</b>	<b>3.505</b>



OF4267474

CLASE 8a

- 34 -

## (15) DÉBITOS A CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	805.943	714.502
En moneda extranjera	1.155	704
	<b>807.098</b>	<b>715.206</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	13.577	21.100
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	235.333	189.195
Cuentas de ahorro	195.765	169.730
Imposiciones a plazo	293.807	277.312
Cesión temporal de activos (Nota 4)	59.630	49.484
	<b>784.535</b>	<b>685.721</b>
No residentes	8.986	8.385
	<b>807.098</b>	<b>715.206</b>

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	
	1999	1998
<b>Depósitos de ahorro- A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	160.700	213.556
Entre 3 meses y 1 año	87.624	54.755
Entre 1 año y 5 años	49.858	12.955
Más de 5 años	-	-
	<b>298.182</b>	<b>281.266</b>
<b>Otros débitos- A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	55.931	46.602
Entre 3 meses y 1 año	3.908	2.896
Entre 1 año y 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	<b>59.839</b>	<b>49.498</b>



CLASE 8ª



OF4267475

- 35 -

(16) OTROS PASIVOS

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Materialización en inmovilizado de la Obra Benéfico -Social (Inmuebles) (Nota 20)	1.242	1.215
Fondo de la Obra Benéfico-Social (Nota 20)	1.791	1.075
	3.033	2.290
Obligaciones a pagar	1.826	955
Operaciones en camino	23	52
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	340	32
Impuestos diferidos	956	964
Cuentas de recaudación	12.655	15.055
Fondo de bloqueo de beneficios	184	214
Otros conceptos	132	289
	19.149	19.851

El movimiento habido en el saldo de la cuenta "Fondo de bloqueo de beneficios" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	214	174
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	54	107
Fondos disponibles	(89)	(67)
Utilizaciones	(35)	40
Traspos desde fondos de inmovilizado (Nota 12)	(25)	-
Saldo al cierre del ejercicio	30	-
	184	214

(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:



CLASE 8.ª



OF4267476

- 36 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Fondo de pensionistas	19.249	18.747
Otras provisiones- Otros fondos	1.694	801
	<b>20.943</b>	<b>19.548</b>

#### Fondo de Pensiones-

Según se indica en la Nota 2-h, la cuantificación del fondo de pensiones se ha realizado en base a un estudio actuarial que cubre los haberes complementarios a pagar al personal durante el periodo 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 1999 y 1998, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Personal pasivo	9.549	10.255
Personal activo	9.497	8.492
	<b>19.046</b>	<b>18.747</b>

Con el fin de cubrir los citados pasivos la Institución tiene constituido un fondo de pensiones, cuya cobertura acumulada al 31 de diciembre de 1999 y 1998 asciende a 19.249 y 18.747 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 1999 y 1998 para los empleados en activo y jubilados que se deducen de los estudios actuariales independientes realizados a dichas fechas, así como las posibles contingencias futuras por jubilaciones anticipadas o prejubilaciones.

Los pagos realizados en 1999 y 1998 por complemento de pensiones, que ascienden a 670 y 641 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 1999 y 1998, ha sido el siguiente:



OF4267477

CLASE 8ª

- 37 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	18.747	17.648
Dotaciones (Nota 23)	-	348
Coste imputable al fondo (Nota 23)	1.140	1.350
Fondos disponibles (Nota 23)	-	-
Pagos a pensionistas	(670)	(641)
Abonos de la entidad asegurada (*)	32	42
Saldo al final del ejercicio	19.249	18.747

(\*) 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 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Fondo insolvencias pasivos contingentes	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1997	467	539	1.006
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	38	-	38
Fondos disponibles	(6)	-	(6)
Trasposos (Nota 6)	(88)	-	(88)
Utilizaciones	(149)	-	(149)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	262	539	801
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	70	1.110	1.180
Fondos disponibles	-	-	-
Utilizaciones	-	(287)	(287)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	332	1.362	1.694

Los saldos a 31 de diciembre de 1999 y 1998 del epígrafe "Otros" tienen como finalidad la cobertura de riesgos y contingencias no cubiertas por fondos específicos.

#### (18) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998 se muestra a continuación:



OF4267478

CLASE 8ª

- 38 -

	Millones de Pesetas		
	Previsión Libertad de Amortización R.D. Ley 2/85	Otros Fondos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1997	96	600	696
Traspaso a "Reservas" por la amortización del ejercicio (Nota 19)	(6)	-	(6)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	90	600	690
Traspaso a "Reservas" por la amortización del ejercicio (Nota 19)	(6)	-	(6)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	84	600	684

En una evaluación de los recursos propios de la Institución al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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 29 y 32 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 1).

Del mismo modo en una evaluación de los recursos propios de la Institución al 31 de diciembre de 1999 y 1998, al importe de las reservas mostrado en los balances de situación adjuntos debería aumentarse el saldo íntegro de "Otros fondos" por importe de 600 millones de pesetas.

#### (19) RESERVAS

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 1999 y 1998:

	Millones de Pesetas	
	Reservas por Revalorización de Inmovilizado	Reservas Generales
Saldo al 31 de diciembre de 1997	4.734	41.494
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1997	-	6.642
Traspaso a reservas de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" (Nota 18)	-	6
Aplicación de reservas por bajas de inmovilizado	(9)	9
Saldo al 31 de diciembre de 1998	4.725	48.151
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1998	-	6.008
Traspaso a reservas de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" (Nota 18)	-	6
Aplicación de reservas por baja de Inmovilizado	(9)	9
Saldo al 31 de diciembre de 1999	4.716	54.174



OF4267479

CLASE 8ª  
FACENDIA

- 39 -

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

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

#### Reservas por revalorización del inmovilizado-

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

	Millones de Pesetas
Actualizaciones históricas del inmovilizado material, netas	1.811
Revalorización de inmovilizado derivado del proceso de fusión	1.931
Actualización Real-Decreto Ley 7/1996	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)	(1.828)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>4.725</b>
Menos- Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente	(9)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>4.716</b>

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

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

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



OF4267480

CLASE 8ª  
TUBERINA

- 40 -

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 puede 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 1.242 millones de pesetas en el año 1999 y de 1.215 millones de pesetas en el ejercicio 1998. (Nota 16).



OF4267481

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 41 -

A continuación se presenta el balance de la Obra Benéfico-Social que figura integrado en las cuentas anuales de los ejercicios 1999 y 1998.

Activo	Millones de Pesetas					
	1999			1998		
	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmovilizado afecto-Inmuebles (Nota 12)	1.465	(223)	1.242	1.456	(241)	1.215
Mobiliario e instalaciones (Nota 12)	322	(206)	116	298	(196)	102
Créditos sobre clientes	8	-	8	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.795</b>	<b>(429)</b>	<b>1.366</b>	<b>1.754</b>	<b>(437)</b>	<b>1.317</b>

Pasivo Fondo Obra Social	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Dotación y reserva para la revalorización de bienes afectos	5.659	4.618
Otros pasivos	280	124
Gastos de mantenimiento	(2.910)	(2.452)
Excedentes	4	-
<b>Total (Nota 16)</b>	<b>3.033</b>	<b>2.290</b>

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 30 millones de pesetas en el año 1999 y a 36 millones de pesetas en el año 1998.

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

El movimiento del fondo, antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 1999 y 1998, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	4.618	4.199
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	3.650	2.550
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(2.452)	(1.801)
Otros movimientos	(157)	(330)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>5.659</b>	<b>4.618</b>



OF4267482

CLASE 8ª  
FALSA

- 42 -

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 existen fondos por importe de 962 y 462 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 aplicar, conforme a los acuerdos adoptados por la Asamblea General, en su sesión de fecha 20 de diciembre de 1997.

#### (21) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Otros Pasivos" 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 1999 y 1998 se registran en el epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 adjuntos (Nota 13). Las retenciones y pagos a cuenta efectuados en los ejercicios 1999 y 1998, que ascienden a 3.294 y 3.859 millones de pesetas, respectivamente, se deducirán de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1999 y 1998, 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.

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

La Institución únicamente tiene 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 1995.

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 1999 y 1998 a 91 y 120 millones de pesetas, respectivamente.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1999 y 1998 con su base imponible del Impuesto sobre Sociedades de la declaración individual de la Institución es la siguiente:



CLASE 8ª



OF4267483

- 43 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	14.175	13.272
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes-		
Dotación Obra Benéfico Social	(2.650)	(3.650)
Dotación neta a Fondo de Pensiones (permanente)	1.088	1.038
Otros aumentos	788	528
Otras disminuciones	(645)	(457)
	(1.419)	(2.541)
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporales-		
Activos financieros con rendimientos implícitos	326	1.154
Dotaciones/recuperaciones de fondos no deducibles	2.551	2.548
Dotación fondo pensiones	52	660
Otros aumentos	119	53
Otras disminuciones	(28)	(5)
	3.020	4.410
Base imponible	15.776	15.141

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 1999 y 1998 son los siguientes:



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FACILIDAD



OF4267484

- 44 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Pasivos contingentes-</b>		
Activos afectos a diversas		
Obligaciones	2	2
Avales y cauciones	23.236	20.261
Otros pasivos contingentes	1.908	1.115
	<b>25.146</b>	<b>21.378</b>
<b>Compromisos-</b>		
Disponibles por terceros	67.502	66.683
Otros compromisos	10.480	17.444
	<b>77.982</b>	<b>84.127</b>
<b>Total</b>	<b>103.128</b>	<b>105.505</b>

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes al 31 de diciembre de 1999 y 1998. Estas operaciones, de acuerdo con la normativa vigente no figuran incluidas dentro del capítulo de "Cuentas de Orden" de los balances de situación adjuntos, y están registradas por el valor nominal o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado o por su valor contractual según el tipo de operación de futuro de que se trate (véase Nota 2-i).



CLASE 8ª



OF4267485

- 45 -

Concepto	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<i>Compra-Venta de divisas no vencidas-</i>		
Compras	23	-
Ventas	2.292	1.954
<i>Compra-Venta de activos financieros no vencidos-</i>		
Compras	-	-
Ventas	-	-
<i>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés-</i>		
Sobre valores		
Comprados	-	75
Vendidos	-	-
Sobre tipos de interés		
Comprados	-	-
Vendidos	-	-
<i>Opciones-</i>		
Sobre valores		
Compradas	-	-
Emitidas	6.367	6.004
Sobre tipos de interés		
Compradas	-	-
Emitidas	1.000	1.000
Sobre divisas		
Compradas	-	-
Emitidas	-	-
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés-</i>		
Acuerdo sobre tipos de interés futuro	-	-
Permutas financieras	4.232	3.917
Otras (*)	9.505	7.138
<b>Total</b>	<b>23.419</b>	<b>20.088</b>

(\*) Opciones de compra emitidas sobre terrenos (Nota 12).

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

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

De las operaciones de futuro formalizadas a 31 de diciembre de 1999, 7.812 millones de pesetas tienen su vencimiento durante el ejercicio 2000.

### (23) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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



CLASE 8<sup>a</sup>  
FISCAL



OF4267486

- 46 -

*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:



**CLASE 8ª**  
**FINANZAS**



OF4267487

- 47 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De la cartera de renta fija	6.381	9.033
Rectificaciones por operaciones de cobertura	(68)	(19)
	<b>6.313</b>	<b>9.014</b>
De Banco de España	344	-
De entidades de crédito	2.260	2.242
De crédito sobre Administraciones Públicas	2.376	2.825
De crédito sobre clientes	35.955	36.221
Activos dudosos	987	1.870
	<b>48.235</b>	<b>52.172</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
De disponibilidad	150	127
De pasivos contingentes	385	349
De cambio de divisas y billetes	49	30
De servicios de cobros y pagos	2.676	2.554
De servicios de valores	66	85
De comercialización de productos financieros no bancarios	769	574
De otras operaciones	250	239
	<b>4.345</b>	<b>3.958</b>
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>		
Por resultados en venta y saneamiento de la cartera de valores	2.896	2.259
En operaciones de futuro	(154)	(129)
Por diferencias en tipos de cambio	78	101
	<b>2.820</b>	<b>2.231</b>
<b>Beneficios extraordinarios-</b>		
Beneficios netos en venta de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento (Nota 9)	89	1.560
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	361	471
Beneficios de ejercicios anteriores	521	520
Otros conceptos	246	344
	<b>1.217</b>	<b>2.895</b>



CLASE 8ª



OF4267488

- 48 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
De Banco de España	213	511
De entidades de crédito	1.555	382
De acreedores	11.547	16.228
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 17)	1.140	1.350
Otros intereses	24	10
	<b>14.479</b>	<b>18.481</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	717	726
Otras comisiones	46	41
	<b>763</b>	<b>767</b>
<b>Quebrantos extraordinarios-</b>		
Dotación neta de otros fondos específicos (Notas 12, 16 y 17)	1.372	958
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	74	57
Quebrantos de ejercicios anteriores	184	149
Otros conceptos	102	134
	<b>1.732</b>	<b>1.298</b>

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	
	1999	1998
Sueldos y salarios	11.504	11.109
Seguros sociales	2.555	2.368
Dotaciones a fondos de pensiones internos (Nota 17)	-	348
Otros gastos (*)	878	777
	<b>14.937</b>	<b>14.602</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se incluyen dentro de este epígrafe 180 y 173 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 1999 y 1998, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:



OF4267489

CLASE 8ª  
FACED

- 49 -

	Nº Medio de Empleados	
	1999	1998
Presidencia y Dirección General	6	6
Titulados	10	13
Jefes	624	574
Oficiales	631	638
Auxiliares	711	650
Ayudantes y botones	41	41
Personal informático	45	46
Personal de oficios varios	23	27
	<b>2.091</b>	<b>1.995</b>

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

Las retribuciones devengadas durante los ejercicios 1999 y 1998 por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Institución han ascendido a 150 y 135 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 durante los ejercicios 1999 y 1998 han ascendido a 1 y 6 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración que se encontraba pendiente de amortización al 31 de diciembre de 1999 y 1998 asciende a 22 y 32 millones de pesetas, respectivamente. Dichos préstamos, devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 2,25 % y el 7,90% en 1999 y el 5,25% y el 7,9% en 1998.

**(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



CLASE 8ª



OF4267490

- 50 -

cuentas anuales disponibles, el valor patrimonial de esta Entidad ascendía a 1.813 millones de pesetas.

Los riesgos que al 31 de diciembre de 1999 y 1998 mantiene la Institución con esta Entidad son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Avales prestados	101	95
Crédito comercial	5	7
Préstamos hipotecarios (pendientes de subrogarse)	35	393
	141	495

(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 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 466 millones de pesetas.

Los riesgos que al 31 de diciembre de 1999 y 1998 mantiene la Institución con esta entidad son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Avales prestados	6	95
Crédito comercial	19	7
Préstamos hipotecarios (pendientes de subrogarse)	172	155
	197	257



OF4267491

CLASE 8ª

- 51 -

(27) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de financiación de la Institución, correspondientes a los ejercicios 1999 y 1998:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1999	1998		1999	1998
Créditos sobre clientes (variación neta)	104.697	103.198	Recursos generados en las operaciones- Resultados del ejercicio	10.009	9.658
Títulos de renta fija (variación neta)	2.279	-	Más- Amortizaciones	1.975	1.584
Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	-	10.108	- Dotaciones netas al fondo de insolvencias	3.439	5.410
			- Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	414	943
			- Dotación fondos especiales y fondo pensiones	2.547	2.655
			Menos-Beneficio en ventas de participaciones permanentes	(89)	-
			Menos- Beneficios en ventas de inmovilizado	(287)	(414)
				18.008	19.836
Adquisiciones de inversiones permanentes:			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	8.076	18.194
Compra de participaciones	1.428	5.365	Acreedores (incremento neto)	90.966	83.007
Compra de elementos de inmovilizado material	18.679	16.386	Títulos de renta fija (variación neta)	-	12.889
Compra de elementos de inmovilizado inmaterial	176	166	Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	4.102	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	5.018	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	2.155	-
			Ventas de inversiones permanentes- Ventas de participaciones	279	1.712
			Venta de elementos de inmovilizado material	3.673	4.603
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>127.259</b>	<b>140.241</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>127.259</b>	<b>140.241</b>

(28) PLAN AÑO 2000

El plan de actuación denominado "Plan Año 2000" ha recogido los principales aspectos relativos a las actividades realizadas o en proceso de realización por la Institución sobre las aplicaciones informáticas, sistemas de telecomunicaciones e instalaciones electrónicas con el objetivo de revisarlos, adaptarlos y corregirlos, para evitar la aparición de posibles errores asociados al año 2000 en el tratamiento de la información.

Durante el ejercicio 1999 se efectuó la revisión de la mayor parte de los procedimientos informáticos con el fin de detectar los posibles efectos por el cambio



OF4267492

CLASE 8.<sup>a</sup>  
TUBO

- 52 -

de milenio. A 31 de diciembre de 1998, aprovechando las adaptaciones realizadas en relación con la introducción del euro, se han concluido buena parte de las correcciones necesarias, considerándose satisfactorios los resultados obtenidos. Con el objetivo de afrontar el año 2000 con garantías de operatividad, en el ejercicio 1999 se han realizado pruebas para validar el correcto funcionamiento de todos los sistemas, concluyéndose los mismos con resultados satisfactorios. Adicionalmente, se han elaborado los planes de contingencia que la Institución ha considerado necesarios para hacer frente a las posibles incidencias. A la fecha de preparación de esta memoria no se ha producido ninguna incidencia significativa.

Igualmente el "Plan Año 2000" ha contemplado la realización de verificaciones por parte de la Institución para comprobar que sus proveedores, entidades corresponsales y clientes más significativos con los que se intercambian datos estarán preparados para el año 2000.

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

A 31 de diciembre de 1999 y 1998, no se considera necesaria la realización de inversiones adicionales significativas y tanto los gastos incurridos como las provisiones necesarias han sido registrados.



OF4267493

CLASE 8ª

ANEXO I

**PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS DEL GRUPO****A 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

Millones de Pesetas								
Denominación Social y actividad	Domicilio	% Participación directa de CajaSur	Capital Social Desembolsado	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste de la participación de CajaSur	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A. - CREUSA Establecimiento financiero de crédito	Plaza de las Tendillas, 1 - Córdoba	94,83%	1.095	118	29	1.150	36	-
CajaSur Gestión, S.G. I.L.C., S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	C/ Montera, 16 - MADRID	100,00%	200	-	17	200	-	-
Agencia de Viajes Sur'92, S.A. Agencia de Viajes	C/ Concepción, 13 - Córdoba	97,00%	30	7	-	29	-	5
Asesoría y Consultoría, S.A. - ACONSA Servicios Informáticos	Avda. Ronda de Los Tejares, 18-20 - Córdoba	96,00%	10	26	14	11	1	-
Cibernos Sur, S.A. Procesamiento de Información	Avda. Profesor Arnold J. Toybee, parcela 44. Polígono de Chinales Córdoba	50,00%	10	28	4	5	-	128
Tienda de Calidad, S.L. Venta por catálogo	Avda. Conde de Vallellano, 4 - Córdoba	99,93%	15	-	(9)	9	-	-
Corporación Empresarial Cajasur, S.A. (*) Inversión en valores mobiliarios y sociedades financieras	Avda. del Brillante, 21 - Córdoba	100,00%	5.000	75	146	4.272	75	-
Total valor neto						5.676	112	133

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

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



OF4267494

CLASE 8.ª

FISCALIA

ANEXO IIPARTICIPACIONESA 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Millones de Pesetas								
Denominación Social y actividad	Domicilio	% Participación directa de CajaSur	Capital Social Desembolsado	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste de la Participación de CajaSur	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales
Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A. - FICOR Promoción y fomento empresarial	Ronda de los Tejares, 18-20 - Córdoba	33,49%	356	(12)	(16)	119	-	-
Koipe, S.A. Fabricación de grasas y aceites	Paseo de Urumea, 23 - San Sebastián	5%	6.480	30.103	3.753	3.179	32	-
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L. Promoción, construcción y venta de edificaciones.	Ronda de los Tejares, 18-20 - Córdoba	42,92%	1.600	-	-	300	-	1.093
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A. - AUGESPA Gestión de cobro de cliente	C/ Las Haranas, 2 - Córdoba	20%	10	-	(15)	-	-	-
Diario de Córdoba, S.A. Edición de periódicos	C/ Ing. Juan de la Cierva, 18 - Córdoba	29,53%	20	405	384	162	-	102
Diario de Jaén, S.A. Edición de periódicos	C/ Torredonjimeno, 1, Pol. Los Olivares - Jaén	25,69%	11	53	11	20	-	28
Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L. Impresión de periódicos	C/ Ingeniero Iribarren, S/n Pol. de la Torrecilla - Córdoba	26,50%	10	557	237	161	-	304
Otras Participaciones	-	-	-	-	-	219	-	-
<b>Total valor neto</b>						<b>4.160</b>	<b>32</b>	<b>1.527</b>

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



OF4267495

CLASE 8ª

ANEXO III (1 de 2)

**SOCIEDADES EN LAS QUE CAJASUR PARTICIPA INDIRECTAMENTE****A 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

Denominación Social y actividad	Domicilio	% de Participación Indirecta del Grupo CajaSur	Millones de Pesetas			
			Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales
<b>CORPORACIÓN EMPRESARIAL CAJASUR, S.A.</b>						
CajaSur, Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. Actividad: Compañía de Seguros	Gran Capitán, 11 CÓRDOBA	89,94%	2.035	623	575	-
CajaSur Renting, S.A. Actividad: Arrendamiento vehículos	Marqués de Nervión, 43 A, 3ºB Sevilla	85%	100	-	(11)	100
Euromedia Central de Compras y Planificación, S.A. Actividad: Compra y distribución de medios publicitarios	MartinVilla, 3-3º Sevilla	40,00%	10	3	31	145
Andalucía Económica, S.A. Actividad: Prensa económica	Avda. República Argentina, 26 - Sevilla	30,04%	40	(9)	9	-
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A. Actividad: Promociones inmobiliarias	Plaza de Colón, nº 10 Córdoba	50%	2.000	-	-	-
Materiales Vegetales Avanzados, S.A. -MAVASA Actividad: Desarrollo Agrícola	Pedro Antonio Alarcón, 18 Granada	25%	60	(27)	(2)	-
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A. - Cincoces Actividad: Promoción Parques Industriales	Avda. Reyes Católicos, 4 Córdoba	40%	500	17	45	-
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A. - Cincoroc Actividad: Promoción Parques Industriales	Avda. Reyes Católicos, 4 Córdoba	48,9%	205	-	2	-
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A. - Cinconor Actividad: Promoción Parques Industriales	Avda. Reyes Católicos, 4 Córdoba	32,63%	261	6	1	-
Corporación Industrial Córdoba- Sur, S.A. - Cincosur Actividad: Promoción Parques Industriales	Avda. Reyes Católicos, 4 Córdoba	46,19%	217	1	3	-



OF4267496

CLASE 8ª

ANEXO III (2 de 2)

SOCIEDADES EN LAS QUE CAJASUR PARTICIPA INDIRECTAMENTE

Denominación Social y actividad	Domicilio	% de Participación Indirecta del Grupo CajaSur	Millones de Pesetas			
			Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales
<b>CORPORACIÓN EMPRESARIAL CAJASUR, S.A.</b>						
Iniciativas Subbéticas, S.A. Actividad: Administración Fondos Feder	C/1 Horno, 50 Zuheros-Córdoba	20%	20	(19)	(1)	1
Prasur, S.A. Actividad: Promotora Inmobiliaria	Avda Gran Capitán, 2 Córdoba	50%	1.000	3	(3)	3.107
Queserías de la Sierra Subbética, S.L. Actividad: Fabricación quesos	Ctra. Zuheros -Baena, s/n Zuheros -Córdoba	41,17%	17	3	5	13
Naranjas del Sur, S.A.-Naransur Actividad: Extracción y comercialización de zumos	Avda. Felix Rodriguez de la Fuente Palma del Rio- Córdoba	40%	400	(27)	(70)	815
Grupo Cordobés Informática Multimedia, S.L. Actividad: Diseño Software-multimedia	Lindo, 2 Córdoba	35%	1	-	1	-
Grupo de Comunicación del Sur, S.L. Actividad: Publicidad	Blanco Belmonte, 4 Córdoba	25%	5	58	13	74
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L. Actividad: Soportes Publicitarios	Nº Cristina, 13, 3º Córdoba	30%	225	1	15	-



OF4267497

CLASE 8ª  
FABRIL

ANEXO IV

**ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE**  
**INFORMACIÓN REFERIDA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999:**

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				Dividendos Recibidos En el Ejercicio
		Capital Social o Equivalente	Reservas	Resultados	Valor Neto En Libros	
<b>No cotizadas-</b>						
Ahorro Corporación, S.A.	2,87%	4.209	1.335	1.017	133	15
Radio Popular, S.A.	5%	3.300	1.979	1.248	256	25
Confederación Española de Cajas de Ahorro	2,04%	5.000	43.438	4.508	102	10
<b>Cotizadas-</b>						
Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.	0,14%	6.631	88.809	10.767	216	2
Banco Bilbao Vizcaya, S.A.	0,01%	253.550	873.241	139.336	365	3
Repsol, S.A.	0,01%	197.667	811.464	96.861	336	11
Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,01%	305.135	1.245.020	201.512	376	5
Empresa Nacional de Electricidad, S.A.-Endesa	0,03%	211.394	1.255.386	148.947	990	23
Iberdrola, S.A.	0,02%	450.015	803.459	96.575	301	25
Telefónica, S.A.	0,01%	542.889	1.651.379	235.232	436	-
Resto de títulos de renta variable (*)	-	-	-	-	3.020	69
<b>Total</b>					<b>8.826</b>	<b>259</b>
					<b>12.337</b>	<b>378</b>

(\*) Corresponde con la totalidad de Acciones y otros títulos de renta variable no cotizada inferior a 100 millones de pesetas y cotizada inferior a 200 millones de pesetas.



CLASE 8ª



OF4267498

## CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA

-CajaSur

### INFORME DE GESTIÓN 1999

El año 1999 se iniciaba con la introducción del euro como unidad monetaria nacional y la previsión para España de un marco de crecimiento económico vigoroso, mantenimiento de tipos de interés reducidos y estables y una cierta indefinición en las tendencias de las cotizaciones bursátiles.

El devenir del ejercicio se ha encargado de despejar las expectativas iniciales, terminando el año con un tipo de referencia del Banco Central Europeo en el mismo nivel con el que empezó, el 3 %, al deshacer en noviembre la bajada de medio punto que tuvo lugar en abril propiciado por un entorno de debilidad económica en la eurozona, y que ha confirmado el giro alcista de los tipos de interés anticipado por los mercados financieros. En cuanto a los activos financieros se ratificó la evolución poco favorable de los precios la mayor parte del año.

Por otro lado, las entidades de depósito en general han seguido enfrentadas a una creciente competencia al tiempo que se encuentran en un proceso de adaptación continua al nuevo entorno que se ha configurado como consecuencia de la apertura al exterior, la UME y las nuevas tecnologías.

En un ejercicio configurado por el escenario anteriormente descrito CajaSur ha presentado una evolución satisfactoria. Así, el beneficio antes de impuestos ha ascendido a 14.175 millones de pesetas, superando en un 6'8 % el obtenido el ejercicio anterior; el volumen de negocio ha experimentado un crecimiento de más del 12'5 % que ha situado el activo total a 31 de diciembre de 1999, por primera vez, por encima de billón de pesetas y los recursos propios computables, 67.094 millones de pesetas, que han tenido una variación anual del 13'7 %, suponen un superávit de 14.156 millones respecto al nivel mínimo exigido, un 3'5 % más que el del año anterior.

En la vertiente de las financiaciones obtenidas, los bajos tipos de interés y la volatilidad de los mercados financieros ha desincentivado el ahorro al tiempo que se han producido un cambio en las pautas de comportamiento de las familias que se han dirigido de nuevo hacia los depósitos bancarios tradicionales favorecidos por los cambios fiscales acaecidos y por el mayor atractivo que ofrecen a los ahorradores con mayor aversión al riesgo.

CajaSur ha finalizado el año con un saldo de recursos ajenos de 807.098 millones de pesetas, que supone un incremento de 91.892 millones, un 12'9 % más que al cierre del ejercicio anterior, en línea con el crecimiento medio del sector de cajas y del conjunto de entidades de depósito.



CLASE 8ª



OF4267499

- 2 -

Del saldo total de acreedores, el 97'2 % corresponde al sector privado residente, el 1'7 % 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 98.814 millones de pesetas, un 14'4 %, seguido de los no residentes con una variación anual del 7'2 %, que compensan una reducción del saldo correspondiente a las administraciones públicas superior al 35 %.

Los recursos disponibles se han destinado fundamentalmente a financiar el fuerte incremento de la actividad crediticia propiciado por una mayor demanda derivada de los reducidos tipos de interés, las favorables perspectivas económicas y la mejora de la situación financiera de las empresas y familias en los últimos años.

Así, la cartera crediticia registraba a 31 de diciembre de 1999 un saldo neto de 693.564 millones de pesetas, representando el 68'2 % del activo total de la entidad, con una ganancia de 2'8 puntos, y el 85'9 % de los recursos totales de clientes. El incremento anual ha sido de 102.012 millones de pesetas, un 17'3%, correspondiendo el mayor crecimiento absoluto a los créditos con garantía real con un aumento cercano a los 78.000 millones de pesetas, más de un 26 %.

Por otro lado, la positiva evolución de saldo de activos dudosos, que se ha reducido en un 25'4 %, ha situado la tasa de morosidad en su nivel histórico mas bajo, 1'36 % (2'14 % a finales de 1998), al tiempo que la cobertura de dichos activos materializada en los fondos de insolvencia constituidos se eleva por encima del 133 %.

La Deuda del Estado experimenta un incremento anual de 2.960 millones de pesetas y se sitúa en 73.149 millones de pesetas, de los que 4.511 millones corresponde a certificados de depósito del Banco de España, 14.714 millones a deuda anotada catalogada como cartera de inversión a vencimiento y los 53.924 millones restantes, clasificados como cartera de inversión ordinaria, está compuesta por 10.605 millones de Letras del Tesoro y 43.319 millones de otras deudas anotadas.

El saldo de las Obligaciones y otros valores de renta fija concluye el año en 26.226 millones, con una disminución anual neta 845 millones. Por sectores destaca el fuerte incremento de los valores emitidos por no residentes, que representan el 22'4 % del saldo final frente a solo un 3'4 % al cierre del ejercicio pasado. Los valores emitidos por el sector público representan el 19'9 % de la cartera; un 42 % corresponde a títulos de entidades de crédito y el 15'3 % lo componen emisores privados residentes.

La cartera de valores de renta variable presenta un valor contable de 22.173 millones de pesetas, de los que un 44,4 % corresponde a empresas del grupo y asociadas. Destaca en el año 1999 la suscripción de 999 millones y 300 millones, respectivamente, en las ampliaciones de capital llevadas a cabo por la Corporación Empresarial CajaSur, S.A. y Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.

El aumento del volumen de negocio y el ajuste de los costes financieros a la evolución de los tipos de interés ha conseguido evitar la, en principio, previsible caída del spread



OF4267500

CLASE 8.ª

- 3 -

y obtener un margen de intermediación de 34.281 millones de pesetas, un 0'3 % superior al obtenido en 1998.

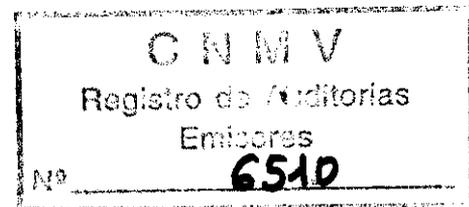
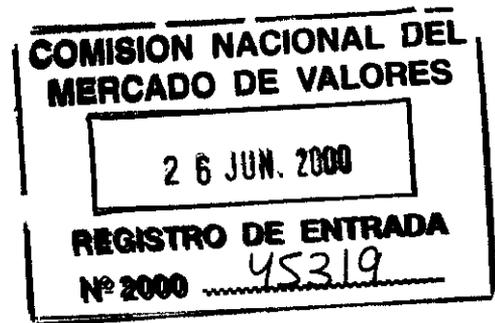
El aumento de los ingresos netos por comisiones en prestación de servicios, que han tenido un crecimiento anual superior al 12 %, el dinamismo de la actividad financiera, con la consiguiente obtención de unos buenos resultados por operaciones, además de unas menores necesidades de saneamientos en renta variable que el pasado año, han contribuido a la positiva evolución del margen ordinario, que con un aumento anual del 2'73 %, termina el año en 40.683 millones de pesetas.

El objetivo de contención de los gastos de explotación se ha visto cumplido a pesar del importante esfuerzo inversor llevado a cabo en cumplimiento de la doble vertiente estratégica de expansión geográfica y adecuación técnica, y crece un 3'1 % en tasa anual, con lo que se genera un margen de explotación de 16.664 millones de pesetas, superior en un 2'1 % al del ejercicio pasado.

Por último, la disminución anteriormente mencionada de los activos dudosos ha permitido una reducción paralela de las dotaciones con cargo a resultados destinadas a nutrir los fondos de insolvencia afectos que compensan a su vez los menores ingresos por venta de participaciones, respecto al año anterior, y concluyen en un resultado después de impuestos de 10.009 millones de pesetas que, de acuerdo con la distribución prevista, destinará 7.359 millones a engrosar las reservas de la Entidad y el resto, 2.650 millones de pesetas, revertirá a la sociedad de nuestro área de implantación, a través de la dotación al Fondo de la Obra Benéfico-Social.

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

Cuentas Anuales Consolidadas  
al 31 de diciembre de 1999 y 1998  
e Informe de Gestión Consolidado  
correspondiente al Ejercicio 1999,  
junto con el Informe de Auditoría Independiente



Américo Vespucio, 25  
Isla de la Cartuja  
41092 Sevilla

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

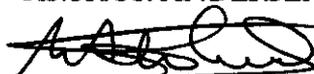
A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros y Monte de Piedad  
de Córdoba-CajaSur:

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 1999 y 1998, 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 1999 y 1998 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 1999 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 1999. 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

31 de marzo de 2000



OF4267227

CLASE 8ª

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

El Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba, -CAJASUR en su sesión celebrada en el día de hoy, formula y aprueba las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo CAJASUR referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999 y el Informe de Gestión consolidado correspondiente al ejercicio 1999, todo ello recogido en el anverso de los folios de papel timbrado del Estado, numerados correlativamente del 4267369 al 4267438 todos inclusive, de la Serie OF, Clase 8ª de 5 pesetas cada una, en cumplimiento de la legislación vigente.

Córdoba, 30 de marzo de 2000

Excmo. D. Miguel Castillejo Gorraiz  
Presidente

Ilmo. D. Alonso García Molano  
Presidente Honorario

Ilmo. D. Juan Arias Gómez  
Vicepresidente Fundacional

D. Antonio Fernández Poyato  
Vicepresidente por la Excm.  
Diputación Provincial de Córdoba

Excmo. D. Juan Moreno Gutiérrez  
Vocal

Ilmo. D. Alfonso Carrillo Aguilar  
Vocal



OF4267228

CLASE 8ª

-2-

Ilmo. D. Valeriano Orden Palomino  
Vocal

D. Francisco Castilla Vilches  
Vocal

D. Sebastián Cobos Molina  
Vocal

D. José Mª Ortega Rodríguez  
Vocal

D. Manuel Zurita Martínez  
Vocal

D. Antonio Ruiz Canela Evangelista  
Vocal

D. Antonio Fernández Ramírez  
Vocal

D. José Manuel Miranda Valverde  
Vocal

D. Francisco Pulido Aguilar  
Vocal

D. Carmelo Salas Tavira  
Vocal

D. Luis Salamanca Ojeda  
Secretario



0F4267369

CLASE 8ª

**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 1999 Y 1998 (NOTAS 1, 2, 3, 4 y 5)**  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1999	1998	PASIVO	1999	1998
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	11.220	9.230	A la vista	3.836	1.944
Banco de España	39.809	13.884	A plazo o con preaviso	93.112	81.339
Otros bancos centrales	-	-		96.948	83.283
	51.029	23.114	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 18):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	73.149	70.189	Depósitos de ahorro-		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):			A la vista	448.954	384.397
A la vista	13.912	5.855	A plazo	298.182	281.266
Otros créditos	72.133	102.604		747.136	665.663
	86.045	108.459	Otros débitos-		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	694.874	592.677	A la vista	-	-
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES			A plazo	59.029	48.587
DE RENTA FIJA (Nota 9):				59.029	48.587
De emisión pública	5.207	4.330		806.165	714.250
Otros emisores	21.194	22.884			
	26.401	27.214	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)	12.554	16.659	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
			Pagarés y otros valores	-	-
PARTICIPACIONES (Nota 11):				19.237	19.878
En entidades de crédito	-	-	OTROS PASIVOS (Nota 19)		
Otras participaciones	5.295	3.791	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN		
	5.295	3.791	(Nota 17)	3.650	3.502
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):		
En entidades de crédito	-	-	Fondo de pensionistas	19.249	18.747
Otras	2.041	1.746	Provisión para impuestos	-	-
	2.041	1.746	Otras provisiones	1.708	801
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 13):				20.957	19.548
Gastos de constitución y de primer establecimiento	682	670	FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
Otros gastos amortizables	311	314	(Nota 21)	684	690
	993	984			
FONDO DE COMERCIO DE CON- SOLIDACIÓN (Nota 14):			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 14)	-	-
Por integración global y proporcional	-	-			
Por puesta en equivalencia	1.411	2.142	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
	1.411	2.142	Del grupo	10.295	9.693
ACTIVOS MATERIALES (Nota 15):			De minoritarios (Nota 22)	(4)	(3)
Terrenos y edificios de uso propio	9.221	8.153		10.291	9.690
Otros inmuebles	26.105	15.097			
Mobiliario, instalaciones y otros	7.720	7.318	PASIVOS SUBORDINADOS		
	43.046	30.568	INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	63	62
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			FONDO DE DOTACIÓN	1	1
ACCIONES PROPIAS	-	-	RESERVAS (Nota 23)	54.550	49.481
OTROS ACTIVOS (Nota 16)	14.646	21.040	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN		
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 17)	6.820	6.637	(Nota 23)	4.716	4.725
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):		
Por integración global y proporcional	14	43	Por integración global y proporcional	421	232
Por puesta en equivalencia	576	798	Por puesta en equivalencia	1.211	719
Por diferencias de conversión	-	-	Por diferencias de conversión	-	-
	590	841		1.632	951
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Del grupo	-	-			
De minoritarios (Nota 22)	-	-			
	-	-			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.018.894</b>	<b>906.061</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.018.894</b>	<b>906.061</b>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 27)	107.072	109.230			

Las Notas 1 a 32 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.



CLASE 8ª



OF4267370

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA -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 1999 Y 1998 (NOTAS 1, 2, 3, 4 y 5)  
(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)</b>	<b>48.353</b>	<b>52.274</b>
<i>de los que de cartera de renta fija</i>	<i>6.317</i>	<i>9.075</i>
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)</b>	<b>(14.448)</b>	<b>(18.426)</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:</b>		
<i>de acciones y otros títulos de renta variable</i>	<i>381</i>	<i>140</i>
<i>de participaciones</i>	<i>44</i>	<i>269</i>
<i>de participaciones en el grupo</i>	<i>183</i>	<i>146</i>
	<i>608</i>	<i>575</i>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>34.513</b>	<b>34.423</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)</b>	<b>4.441</b>	<b>3.985</b>
<b>COMISIONES PAGADAS (Nota 28)</b>	<b>(648)</b>	<b>(665)</b>
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 28)</b>	<b>2.817</b>	<b>2.232</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>41.123</b>	<b>39.975</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>427</b>	<b>208</b>
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>		
<b>DE PERSONAL (Nota 28)</b>	<b>(15.366)</b>	<b>(14.959)</b>
<i>de los que:</i>		
<i>sueldos y salarios</i>	<i>(11.847)</i>	<i>(11.396)</i>
<i>cargas sociales</i>	<i>(2.819)</i>	<i>(2.957)</i>
<i>de los que: pensiones</i>	<i>(180)</i>	<i>(521)</i>
<b>OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>(7.445)</b>	<b>(7.100)</b>
	<b>(22.811)</b>	<b>(22.059)</b>
<b>AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 13 y 15)</b>	<b>(1.927)</b>	<b>(1.687)</b>
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>16.812</b>	<b>16.437</b>
<b>RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>		
<i>Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia</i>	<i>870</i>	<i>747</i>
<i>Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia</i>	<i>(27)</i>	<i>(12)</i>
<i>Corrección del valor por cobro de dividendos</i>	<i>(225)</i>	<i>(380)</i>
	<b>618</b>	<b>355</b>
<b>AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 14)</b>	<b>(731)</b>	<b>(609)</b>
<b>BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO</b>		
<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>
<b>QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO</b>		
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	<i>-</i>	<i>(49)</i>
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	<i>-</i>	<i>(49)</i>
<i>Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros del grupo</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, (Neto) (Notas 8, 9 y 20)</b>	<b>(1.554)</b>	<b>(4.800)</b>
<b>SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, (Neto)</b>	<b>(113)</b>	<b>(7)</b>
<b>DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>		
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)</b>	<b>1.211</b>	<b>2.581</b>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)</b>	<b>(1.767)</b>	<b>(1.299)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>14.496</b>	<b>13.329</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 26)</b>	<b>(4.190)</b>	<b>(3.639)</b>
<b>OTROS IMPUESTOS</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		
<b>ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 22)</b>	<b>(4)</b>	<b>(3)</b>
<b>ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>10.295</b>	<b>9.693</b>
	<b>10.291</b>	<b>9.690</b>

Las Notas 1 a 32 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.



CLASE 8ª  
PAPEL



OF4267371

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

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS

ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

(1) NATURALEZA DE CAJASUR Y SU GRUPO

**Naturaleza y reseña de la Institución-**

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

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.

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 del Reglamento 2.818/98 del Banco Central Europeo.



OF4267372

CLASE 8ª

- 2 -

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

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 385 sucursales en la Comunidad Autónoma de Andalucía, 7 sucursales en la Comunidad Autónoma de Extremadura y 8 sucursales en el resto del territorio nacional (361 sucursales en 1998).

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.

Con fecha 16 de diciembre de 1999 se dicta la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorros de Andalucía, que entró en vigor el 29 de diciembre.

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

Los balances de situación consolidados 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 1999 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.



CLASE 8ª



OF4267373

- 3 -

#### 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 22), 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 los Anexos I, II y III se detallan las sociedades consolidadas en el ejercicio 1999 por el método de integración global o proporcional, e integradas por el



OF4267374

CLASE 8.<sup>a</sup>  
5.252.24

- 4 -

procedimiento de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que directa e indirectamente posee CajaSur, así como también otra información relevante.

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

Los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 1999 y 1998 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España. No hay modificaciones de las normas contables adicionales a las que se señalan a continuación que afecten a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 1999 y 1998.

La Circular 7/1998 del Banco de España, de 3 de julio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, establece algunas modificaciones a los criterios de contabilización de determinadas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, entre ellas, las derivadas de la introducción del euro como moneda oficial.

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

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

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

De las modificaciones introducidas por la Circular del Banco de España 7/1998 cabe destacar las que hacen referencia a las reclasificaciones en el balance público de determinadas partidas.

Como consecuencia de la aplicación de la mencionada circular al balance del ejercicio 1999 y para facilitar la comparación de los ejercicios 1999 y 1998, se ha homogeneizado el balance del ejercicio 1998 aplicando los criterios de clasificación vigentes actualmente. Como resultado de la citada homogeneización del balance del ejercicio 1998, las variaciones han sido las siguientes:

- En el activo, la disminución del epígrafe "Entidades de Crédito" por importe de 11.259 millones de pesetas y un incremento de los epígrafes "Créditos sobre



OF426.7376

CLASE 8ª

- 6 -

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

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los recursos netos computables del Grupo 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 25% de los recursos computables, respectivamente; estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, las cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

### (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. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con los estados financieros consolidados adjuntos, supone un incremento de las reservas (netas de pérdidas en sociedades consolidadas), del resultado del ejercicio y del activo por importes de 1.418, 286 y 1.493 millones de pesetas, respectivamente. A 31 de diciembre de 1998, el citado efecto ascendió a 1.440, 35 y 1.334 millones de pesetas, respectivamente.

En los Anexos I, II y III se detallan las sociedades dependientes consolidadas en el año 1999 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, excepto "Koipe, S.A."

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF4267377

-7-

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

Los principios de contabilidad y las normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas son, básicamente, las establecidas por la citada Circular 4/1991 del Banco de España y por las modificaciones posteriores de la misma, producidas, básicamente, por las Circulares 11/1993, 6/1994, 2/1996, 5/1997, 7/1998 y 9/1999. Los más significativos se describen a continuación:

##### a) *Principio del devengo-*

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos y 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-*

En el ejercicio 1998 tenían la consideración de monedas extranjeras todas aquellas monedas diferentes de la peseta. Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 tienen la consideración de monedas extranjeras todas aquellas monedas no correspondientes a las unidades monetarias nacionales de los países integrantes de la UEM. Para facilitar la comparación entre los ejercicios 1999 y 1998 en cuanto a los conceptos de moneda extranjera, en los cuadros de la memoria anual adjuntos, se han homogeneizado los importes correspondientes al ejercicio 1998, aplicando el mismo criterio que en el ejercicio 1999. De tal forma, que en la columna pesetas de los ejercicios 1999 y 1998 figuran las monedas nacionales de los países participantes en la UEM y el resto de monedas aparecen agrupadas bajo el concepto de moneda extranjera.

El tipo de cambio utilizado a 31 de diciembre de 1999 y 1998 para convertir a pesetas los activos y pasivos en monedas incluidas en la Unión Europea Monetaria ha sido el establecido oficialmente por el Consejo Europeo.

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



OF4267378

CLASE 8ª

- 8 -

pesetas utilizando el tipo de cambio ponderado (fixing) del mercado de divisas de contado español correspondiente a los cierres de los ejercicios 1999 y 1998.

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

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

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

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

El contravalor en pesetas de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 y 1998, ascienden a 3.596 y 1.199 millones de pesetas y a 3.545 y 1.328 millones de pesetas, respectivamente.

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

Las cuentas a cobrar, que se reflejan fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo 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 consolidados adjuntos.

El "Fondo de provisión para insolvencias", que se presenta minorando el capítulo "Créditos 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 Entidad en el desarrollo de su actividad



OF4267379

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 9 -

financiera. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Entidad, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras Provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 20).

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

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.
2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

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 definitivas por incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 8).

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

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

- a. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores que 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 la fecha de balance. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) respecto del precio de adquisición se registran, por el neto, según su signo en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias 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



CLASE 8ª



OF4267380

- 10 -

vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.

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

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

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

La plusvalía o minusvalía 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 1999 a 255 millones de pesetas de minusvalías y 1.484 millones de pesetas de plusvalías (4.664 y 3.023 millones de pesetas de plusvalías al 31 de diciembre de 1998), 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



OF4267381

CLASE 8ª

- 11 -

empresas en las que la participación tenga carácter duradero con la finalidad de contribuir a la actividad 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 o, en su defecto, el del último día hábil anterior a dicha fecha.

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-*

En el epígrafe "Gastos de constitución y primer establecimiento" se registran las instalaciones de la red de oficinas alquiladas, que no son desgajables o desmontables por su naturaleza, amortizándose linealmente en un plazo máximo de cinco años, o menor en el caso de que la duración del contrato de arrendamiento sea inferior. Las dotaciones efectuadas por este concepto en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1.999 y 1.998 adjunta han ascendido a 195 y 129 millones de pesetas, respectivamente.

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 de los ejercicios 1999 y 1998 ascendieron a 179 y 127 millones de pesetas, contabilizándose estos gastos dentro del epígrafe "Otros gastos administrativos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.



OF4267382

CLASE 8.<sup>a</sup>  
~~ASFINA~~

- 12 -

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 recogió en las cuentas de la Entidad correspondientes al ejercicio 1996.

La amortización se calcula de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, por aplicación, básicamente, de los siguientes porcentajes:

	Años de vida útil estimada
Edificios y otras construcciones	50
Mobiliario e instalaciones	De 10 a 16
Equipos de oficina y mecanización	De 4 a 10

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

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

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 1999 y 1998 asciende a 84 y 90 millones de pesetas, respectivamente, y se incluye en el epígrafe "Fondo para Riesgos Generales" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 21).

*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 de la Entidad en el plazo de tres años,



OF4267383

CLASE 8.<sup>a</sup>  
PASIVOS

- 13 -

son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales-Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos.

*h) 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 determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad.

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 1999 y 1998. Dichos estudios (para el personal en activo) se han realizado mediante el método de determinar el coste estimado individual y distribuirlo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado. Los pasivos devengados por estos conceptos (personal jubilado y en activo) a cargo de la Institución se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Fondo de pensionistas" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 20). 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 1999 y 1998, los cálculos del estudio actuarial se han efectuado aplicando las siguientes hipótesis:

	1999	1998
Tipo de interés técnico	4%	4%
Crecimiento salarial	2%	2%
Crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social	1%	1%
Tablas de mortalidad	GRM/F-80 Deflactada en dos años	GRM/F-80 deflactada en dos años

*i) Operaciones de futuro-*

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



OF4267384

CLASE 8ª

- 14 -

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

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio 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 la Institución. Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en "Cuentas Diversas" como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

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

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

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

*j) 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 constitución de una provisión por este concepto.

*k) 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



OF4267385

CLASE 8.ª  
FABRICA

- 15 -

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

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

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

*D) 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. Los fondos de comercio se amortizan linealmente en cinco y tres años, debido a que se considera que estos son los plazos durante los cuales se contribuye a la obtención de ingresos para el Grupo. Al 31 de diciembre de 1998 existía un fondo de comercio pendiente de amortizar de 2.142 millones de pesetas correspondientes a la compra del 5% de Koipe, S.A., y a la adquisición durante 1997 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 1999 existe un fondo de comercio pendiente de amortizar de 1.411 millones de pesetas correspondientes a estas sociedades.

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.

**(5) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1999 de CajaSur que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, y la ya aprobada del ejercicio 1998, son las siguientes:



OF4267386

CLASE 8ª

- 16 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Beneficio neto del ejercicio	10.009	9.658
Distribución- Reservas Generales	7.359	6.008
Fondo de la Obra Benéfico Social	2.650	3.650
	10.009	9.658

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 a 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Certificados de Depósito del Banco de España	4.511	8.669
<b>Cartera de renta fija:</b>		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	53.924	61.520
De inversión a vencimiento	14.714	-
	68.638	61.520
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	-
	73.149	70.189

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 1999 y 1998 por un importe efectivo de 3.689 y 12.370 millones de pesetas, respectivamente, y figuran contabilizados en el pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 1999 y 1998 es la siguiente:



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FACILITACION



OF4267387

- 17 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>De inversión ordinaria</b>		
Letras del Tesoro	10.605	-
Otras deudas anotadas	43.319	61.520
Otros títulos	-	-
	<b>53.924</b>	<b>61.520</b>
<b>De inversión a vencimiento</b>		
Otras deudas anotadas	14.714	-
	<b>68.638</b>	<b>61.520</b>

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1999 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 54.313 y 14.070 millones de pesetas, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1998 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 66.184 millones de pesetas.

El tipo de interés anual medio de las Letras del Tesoro ha sido del 3,08% en el ejercicio 1999, mientras que el tipo de interés anual medio de "Otras deudas anotadas" ha sido del 6,07% en el ejercicio 1999 (8,22% en el ejercicio 1998). De estos títulos, la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 un importe efectivo de 61.398 y 54.534 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 consolidados adjuntos. (Notas 7 y 18).

El movimiento registrado en las diferentes carteras de este epígrafe durante los ejercicios 1999 y 1998 ha sido el siguiente:



OF4267388

CLASE 8ª  
FABRICA

- 18 -

	Millones de Pesetas		
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	-	51.381	5.483
Adiciones	-	34.866	-
Retiros	-	(23.202)	(5.500)
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 4-d)	-	(615)	17
Otros movimientos(*)	-	(910)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	-	61.520	-
Adiciones	5.680	17.487	14.693
Retiros	(5.550)	(24.301)	-
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 4-d)	(130)	(782)	21
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>	-	53.924	14.714

(\*) Corresponden a la baja de la cartera incorporada por la sociedad "Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A." a 31 de diciembre de 1997.

El desglose de los saldos de este capítulo, por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999-</b>					
Certificados del Banco de España	2.201	2.310	-	-	4.511
Cartera de renta fija:					
De inversión ordinaria	9.069	11.108	31.015	2.732	53.924
De inversión a vencimiento	-	-	-	14.714	14.714
	<b>11.270</b>	<b>13.418</b>	<b>31.015</b>	<b>17.446</b>	<b>73.149</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>					
Certificados del Banco de España	2.038	2.120	4.511	-	8.669
Cartera de renta fija:					
De inversión ordinaria	-	5.426	41.697	14.397	61.520
De inversión a vencimiento	-	-	-	-	-
	<b>2.038</b>	<b>7.546</b>	<b>46.208</b>	<b>14.397</b>	<b>70.189</b>

Durante los ejercicios 1999 y 1998 no se ha producido movimiento alguno en la cuenta de "Fondo de Fluctuación de Valores".



OF4267389

CLASE 8.<sup>a</sup>  
SABENA

- 19 -

## (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	
	1999	1998
<b>ACTIVO-</b>		
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	84.890	107.753
En moneda extranjera	1.155	706
	<b>86.045</b>	<b>108.459</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
<i>A la vista-</i>		
Otras cuentas	13.912	5.855
	<b>13.912</b>	<b>5.855</b>
<i>Otros créditos-</i>		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	72.133	102.604
	<b>72.133</b>	<b>102.604</b>
	<b>86.045</b>	<b>108.459</b>

Durante los ejercicios 1999 y 1998 no se ha producido movimiento alguno en el fondo de provisión para insolvencias de entidades de crédito.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF4267390

- 20 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>PASIVO-</b>		
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	96.948	82.724
En moneda extranjera	-	559
	<b>96.948</b>	<b>83.283</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
<i>A la vista-</i>		
Otras cuentas	3.836	1.944
	<b>3.836</b>	<b>1.944</b>
<i>A plazo o con preaviso-</i>		
<b>Banco de España:</b>		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 6)	3.689	8.784
Cesión temporal de Letras del Tesoro	617	-
Cesión temporal de otra deuda anotada (Nota 6)	117	2.969
Cesión temporal de Otros Títulos (Nota 9)	635	-
Préstamo de regulación monetaria(*)	-	5.501
<b>Entidades de crédito:</b>		
Cuentas a plazo	87.228	62.635
Cesión temporal de activos	826	1.450
	<b>93.112</b>	<b>81.339</b>
	<b>96.948</b>	<b>83.283</b>

(\*) Corresponde a la operación con garantía de pignoración de valores concedida por el Banco de España el 31 de diciembre de 1998 con vencimiento el 4 de enero de 1999 y un tipo de interés del 3,25%.

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:



OF 4267391

CLASE 8ª  
PASEN

- 21 -

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 1999- Depósitos en entidades de crédito y financieras	50.441	2.199	1.975	17.518	72.133	3,98%
	50.441	2.199	1.975	17.518	72.113	3,98%
SalDOS al 31 de diciembre de 1998- Depósitos en entidades de crédito y financieras	77.918	3.858	2.201	18.627	102.604	5,67%
	77.918	3.858	2.201	18.627	102.604	5,67%



OF4267392

CLASE 8ª

- 22 -

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

	Millones de Pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 año	Entre 1 Año y 5 años	Más De 5 años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999-</b>						
<i>Banco de España:</i>						
Cesión temporal de Certificados del Banco de España	3.689	-	-	-	3.689	2,92%
Cesión temporal de otras deudas Anotadas	117	-	-	-	117	3,12%
Cesión temporal de Otros Activos	635	-	-	-	635	3,12%
Cesión temporal de Letras del Tesoro	617	-	-	-	617	2,99%
<i>Entidades de crédito:</i>						
Cuentas a plazo	85.938	-	1.290	-	87.228	3,38%
Cesión temporal de activos a Entidades de crédito	826	-	-	-	826	5,85%
	<b>91.822</b>	<b>-</b>	<b>1.290</b>	<b>-</b>	<b>93.112</b>	<b>3,33%</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>						
<i>Banco de España:</i>						
Cesión temporal de Certificados del Banco de España	8.784	-	-	-	8.784	4,29%
Cesión temporal de otras deudas anotadas	2.969	-	-	-	2.969	3,94%
Préstamo de regulación monetaria	5.501	-	-	-	5.501	3,51%
<i>Entidades de Crédito:</i>						
Cuentas a plazo	53.827	7.728	1.080	-	62.635	5,50%
Cesión temporal de activos a entidades de crédito	1.450	-	-	-	1.450	4,28%
	<b>72.531</b>	<b>7.728</b>	<b>1.080</b>	<b>-</b>	<b>81.339</b>	<b>5,16%</b>

**(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:



OF4267393

CLASE 8.ª

- 23 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	694.874	592.118
En moneda extranjera	-	559
	<b>694.874</b>	<b>592.677</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	53.667	53.691
Otros sectores residentes	650.238	549.293
No residentes	3.357	2.458
Menos -Fondos de insolvencias	(12.388)	(12.765)
	<b>694.874</b>	<b>592.677</b>

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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	
	1999	1998
Terceros	689.535	590.912
Sociedades del Grupo no consolidable y empresas asociadas (*)	5.339	1.765
	<b>694.874</b>	<b>592.677</b>

(\*) Riesgos mantenidos con las sociedades del Grupo no consolidable y asociadas detalladas en el Anexo II.

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:



OF4267394

CLASE 8.ª  
FACFINA

- 24 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por plazo de duración:</b>		
Hasta 3 meses	98.838	103.228
Entre 3 meses y 1 año	118.393	80.407
Entre 1 año y 5 años	189.162	167.764
Más de 5 años	278.693	227.205
Resto (*)	22.176	26.838
	<b>707.262</b>	<b>605.442</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	45.589	39.618
Deudores con garantía real	377.580	299.648
Otros deudores a plazo	241.423	221.981
Deudores a la vista y varios	33.016	31.264
Activos dudosos	9.654	12.931
	<b>707.262</b>	<b>605.442</b>

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

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 1999 y 1998 incluyen riesgos por 5.316 y 7.459 millones de pesetas, respectivamente, que cuentan con garantía real.

El movimiento de los fondos de provisión para insolvencias durante los ejercicios 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>12.765</b>	<b>15.557</b>
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para operaciones en mora	5.086	8.441
Fondos disponibles	(1.904)	(3.019)
	<b>3.182</b>	<b>5.422</b>
Trasposos a fondos de inmovilizado (Nota 15):	(520)	(1.180)
Traspaso a fondo de insolvencias de "Provisiones para Riesgos y Cargas- Otros (Nota 20)	-	88
Cancelaciones por trasposos de operaciones de activo a activos en suspenso	(3.039)	(7.122)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>12.388</b>	<b>12.765</b>

Los activos en suspenso recuperados durante los ejercicios 1999 y 1998 ascienden a 2.189 y 1.794 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 (323 y 405 millones de pesetas, respectivamente).



OF4267395

CLASE 8ª  
FABRICA

- 25 -

**(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:



CLASE 8ª  
FABRICA



OF 4267396

- 26 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
Pesetas	24.338	25.302
Moneda extranjera	2.269	1.954
	26.607	27.256
Menos -Fondo de riesgo país	(100)	-
Menos -Fondo de insolvencias	(106)	(42)
	26.401	27.214
<b>Por sectores:</b>		
<i>De emisión pública-</i>		
Administraciones Públicas	4.142	4.329
Otras administraciones públicas	1.165	1
<i>Otros emisores-</i>		
Instituto de Crédito Oficial	2.757	6.042
De otras entidades de crédito residentes	8.486	8.874
De entidades de crédito no residentes	-	2.620
De otros sectores residentes	4.148	4.463
No residentes	5.909	927
	26.607	27.256
Menos -Fondo de riesgo país	(100)	-
Menos -Fondo de insolvencias	(106)	(42)
	26.401	27.214
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados en Bolsa	20.537	18.507
No cotizados	6.070	8.749
	26.607	27.256
Menos -Fondo de riesgo país	(100)	-
Menos -Fondo de insolvencias	(106)	(42)
	26.401	27.214
<b>Por naturaleza:</b>		
Títulos Públicos	5.307	4.330
Pagarés de empresa	-	559
Pagarés y efectos	801	3.295
Bonos y obligaciones	10.556	9.828
Otros valores	9.943	9.244
	26.607	27.256
Menos -Fondo de riesgo país	(100)	-
Menos -Fondo de insolvencias	(106)	(42)
	26.401	27.214
<b>Por criterios de clasificación y valoración :</b>		
De inversión ordinaria	15.969	21.794
De inversión a vencimiento	10.329	5.462
De cartera de negociación	309	-
	26.607	27.256
Menos -Fondo de riesgo país	(100)	-
Menos -Fondo de insolvencias	(106)	(42)
	26.401	27.214



OF4267397

CLASE 8ª

- 27 -

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 una parte de los bonos y obligaciones, por importe de 635 y 4.884 millones de pesetas respectivamente, había sido cedida al Banco de España y figuran contabilizadas por su valor efectivo en el pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos en el epígrafe "Entidades de Crédito" (Nota 7).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1999 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento que componen el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos ascendía a 16.554 y 11.228 millones de pesetas, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1998 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento que componen el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos ascendía a 23.238 y 7.042 millones de pesetas, respectivamente.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, sin considerar el fondo de insolvencias, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Hasta 3 meses	3.575	525
Entre 3 meses y 1 año	4.550	5.253
Entre 1 y 5 años	10.056	13.515
Más de 5 años	8.426	7.963
	<b>26.607</b>	<b>27.256</b>

Los movimientos que se han producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el fondo de insolvencias, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	27.256	41.764
Adiciones	9.051	7.326
Retiros	(10.593)	(23.392)
Rendimientos netos por corrección de coste	893	1.558
Saldo al cierre del ejercicio	<b>26.607</b>	<b>27.256</b>

En la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" no se ha producido ningún movimiento durante los ejercicios 1999 y 1998.

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondos de riesgo país" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indican a continuación:



OF4267398

CLASE 8ª

- 28 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	100	-
Fondos disponibles	-	-
	100	-
Saldo al cierre del ejercicio	100	-

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	42	68
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	64	-
Fondos disponibles	-	(26)
	64	(26)
Saldo al cierre del ejercicio	106	42

#### (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:



OF4267399

CLASE 8ª  
FACENX

- 29 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
Pesetas	13.334	17.275
Moneda extranjera	36	244
	13.370	17.519
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(816)	(860)
	12.554	16.659
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados en Bolsa	9.700	11.762
No cotizados (incluye Fondos de Inversión)	3.670	5.757
	13.370	17.519
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(816)	(860)
	12.554	16.659
<b>Por criterios de clasificación y valoración:</b>		
De negociación	3.993	1.469
De inversión ordinaria	9.377	16.050
	13.370	17.519
Menos-Fondo de fluctuación de Valores	(816)	(860)
	12.554	16.659

La sociedad dependiente de CajaSur gestora de instituciones de inversión colectiva (CajaSur Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.), gestiona cuatro fondos de inversión constituidos en 1998. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las participaciones del Grupo CajaSur en estos fondos totalizan 2.275 y 3.500 millones de pesetas, respectivamente, existiendo a 31 de diciembre de 1999 y 1998 participaciones adicionales en fondos distintos a los gestionados por CajaSur Gestión por importe de 63 y 976 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), al 31 de diciembre de 1999, se presenta en el Anexo III.

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 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:



CLASE 8.ª



OF4267400

- 30 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>17.519</b>	<b>8.441</b>
Adiciones (*)	34.970	43.328
Retiros (*)	(39.119)	(30.201)
Trasposos a Participaciones (Nota 11) (***)	-	(3.049)
Otros movimientos (**)	-	(1.000)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>13.370</b>	<b>17.519</b>

(\*) Del total de adiciones y retiros del ejercicio 1999, 26.207 y 23.684 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación. Del total de adiciones y retiros del ejercicio 1998, 22.689 y 22.119 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación.

(\*\*) Corresponden a la baja de la cartera incorporada por la sociedad "Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A." a 31 de diciembre de 1997.

(\*\*\*) Corresponde al traspaso al epígrafe "Participaciones" de las inversiones realizadas en "Empresa Nacional de Electricidad, S.A.-ENDESA" y "Telefónica del Cable de Andalucía, S.A." por 3.000 y 49 millones de pesetas, respectivamente.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>860</b>	<b>556</b>
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	341	347
Fondos disponibles	(324)	(27)
	17	320
Cancelación por utilización en ventas, sanamientos y otros	(61)	(16)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>816</b>	<b>860</b>

#### (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:



OF4267401

CLASE 8ª

- 31 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Cotizados en Bolsa	2.017	2.025
No cotizados	3.391	1.766
	5.408	3.791
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(113)	-
	5.295	3.791

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 1999 y 1998 sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

1999	Millones de Pesetas					Total
	Compras	Ampliación de Capital	Ventas	Liquidación de sociedades y reducción de capital	Trasposos y otros	
<b>Saldo a 31-12-1998</b>						<b>3.791</b>
Diasur, S.A.	123	-	-	-	-	123
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.	-	300	-	-	-	300
Koipe, S.A.	-	-	(33)	-	-	(33)
Euromedia Control de Compras y Planificación, S.A.	-	-	-	-	3	3
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A. - Augespa	-	-	-	-	1	1
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A.	1.000	-	-	-	-	1.000
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	100	-	-	-	-	100
Consortio Andaluz de Contenidos	-	6	-	-	-	6
Denci ETT Sur, S.A.	-	-	-	(6)	-	(6)
Empresa Nacional de Electricidad, S.A. - ENDESA	-	-	(161)	-	-	(161)
Variación de valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación (*)	-	-	-	-	284	284
<b>Total movimientos 1999</b>	<b>1.223</b>	<b>306</b>	<b>(194)</b>	<b>(6)</b>	<b>288</b>	<b>1.617</b>
<b>Saldo a 31-12-1999</b>						<b>5.408</b>

(\*) Corresponde al efecto de la actualización de las participaciones por puesta en equivalencia.



OF4267402

CLASE 8ª

1998	Millones de Pesetas					Total
	Compras	Ampliación Capital	Ventas	Liquidación de sociedades y reducción de capital	Trasposos y otros	
<b>Saldo a 31-12-1997</b>						<b>702</b>
Koipe, S.A.	3.663	-	-	-	-	3.663
Andalucía 21 Fondo de Capital Riesgo	150	-	-	-	-	150
Consortio Andaluz de Contenidos, S.A.	5	-	-	-	-	5
Grupo de Comunicación del Sur, S.L.	16	-	-	-	-	16
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	100	-	-	-	-	100
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L.	69	-	-	-	-	69
Denci ETT Sur, S.A.	6	-	-	-	-	6
Euromedia Central de Compras y Planificación, S.A.	2	-	-	-	-	2
Promotora Inmobiliaria PRASUR, S.A.	497	-	-	-	-	497
Andalucía Económica, S.A.	9	-	-	(17)	-	(8)
Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A.	-	-	-	(170)	-	(170)
Empresa Nacional de Electricidad, S.A.- ENDESA	-	-	(2.839)	-	3.000	161
Telefónica del Cable de Andalucía, S.A.	-	-	-	-	49	49
Variación de valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación	-	-	-	-	(1.451)	(1.451)
<b>Total movimientos 1998</b>	<b>4.517</b>	<b>-</b>	<b>(2.839)</b>	<b>(187)</b>	<b>1.598</b>	<b>3.089</b>
<b>Saldo a 31-12-1998</b>						<b>3.791</b>

Por otra parte, los movimientos que se han producido en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1999 y 1998, se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	-	-
<b>Dotación neta del ejercicio-</b> <b>Provisión registrada contra resultados</b>	113	-
<b>Fondos disponibles</b>	-	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>113</b>	<b>-</b>

El detalle de las sociedades incluidas en este epígrafe al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se presenta a continuación:



OF4267403

CLASE 8ª

- 33 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A.	93	99
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A. -AUGESPA	-	2
Iniciativas Subbéticas, S.A.	-	2
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.	300	-
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	240	222
Promotora Inmobiliaria, S.A. PRASUR	496	497
Naranjas del Sur, S.A. -NARANSUR	150	144
Materiales Vegetales Avanzados, S.A.	10	10
Diario Córdoba, S.A.	199	126
Diario Jaén, S.A.	18	16
Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L.	191	150
Quesería de la Subbética, S.L.	8	5
Corporación Industrial Córdoba Norte, S.A.	88	87
Grupo de Comunicación del Sur, S.L.	17	16
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	102	100
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L.	26	69
Denci E.T.T. Sur, S.A.	-	6
Euromedia Central de Compras y Planificación, S.A.	11	2
Andalucía Económica, S.A.	9	9
Empresa Nacional de Electricidad, S.A - Endesa	-	161
Telefónica Cable Andalucía, S.A.	38	49
Consortio Andaluz de Contenidos, S.A.	8	5
Andalucía 21, F.C.R.	150	150
Koipe, S.A.	2.017	1.864
Promotora Sarasur, S.A.	1.000	-
Diasur, S.A.	23	-
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	101	-
	<b>5.295</b>	<b>3.791</b>

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

#### (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 1999 y 1998 se presenta a continuación:



OF4267404

CLASE 8ª  
FABRICA

- 34 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
CajaSur, Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A.	1.992	1.694
Agencia de Viajes Sur'92, S.A.	36	36
Tienda de Calidad, S.L.	6	16
CajaSur Renting, S.A.	7	-
	<b>2.041</b>	<b>1.746</b>

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

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 los ejercicios 1999 y 1998:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.629
Adiciones (*)	15
Ajustes de consolidación y otros	102
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.746
Adiciones (*)	6
Ajustes de consolidación y otros	289
Saldo al 31 de diciembre de 1999	2.041

(\*) Corresponden a las compras de acciones de "Agencia de Viajes Sur 92, S.A." en 1998 y de CajaSur Renting, S.A. en 1999.

### (13) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos inmateriales durante los ejercicios 1999 y 1998 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente (Véase Nota 4-f):



OF4267405

CLASE 8ª  
FABRICA

- 35 -

	Millones de Pesetas		
	Gastos de Constitución y 1er establecimiento	Otros Gastos Amortizables	Total
<i>Coste regularizado y actualizado-</i>			
Saldo al 31 de diciembre de 1997	32	313	345
Adiciones	11	166	177
Salidas por bajas o reducciones	-	-	-
Trasposos (Nota 15)	764	2	766
Saldo al 31 de diciembre de 1998	807	481	1.288
Adiciones	-	176	176
Salidas por bajas o reducciones	-	-	-
Trasposos (Nota 15)	207	-	207
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1.014	657	1.671
<i>Amortización acumulada-</i>			
Saldo al 31 de diciembre de 1997	(8)	(40)	(48)
Dotaciones	(129)	(127)	(256)
Salidas por bajas o reducciones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	(137)	(167)	(304)
Dotaciones	(195)	(179)	(374)
Salidas por bajas o reducciones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	(332)	(346)	(678)
Saldo neto al 31 de diciembre de 1998	670	314	984
Saldo neto al 31 de diciembre de 1999	682	311	993

(14) 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	
	1999	1998
Sociedades integradas por puesta en equivalencia-		
Koipe, S.A.	1.361	1.791
Diario Córdoba, S.A.	36	249
Diario Jaén, S.A.	4	29
Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L.	10	73
Total	1.411	2.142

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998:



CLASE 8ª



OF4267406

- 36 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	2.142	653
Adiciones	-	2.148
Amortizaciones	(731)	(659)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.411</b>	<b>2.142</b>

El fondo de comercio surgido de las participaciones adquiridas en los ejercicios 1998 y 1997 se amortiza linealmente en un período de cinco y tres años, respectivamente (Nota 4-1).

(15) **ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1999 y 1998 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:



OF4267407

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas					Total
	Afecto a la Actividad Financiera			Afecto a la Obra Benéfico-Social (Nota 25)		
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	
<b>Coste regularizado y actualizado-</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>9.536</b>	<b>9.682</b>	<b>14.900</b>	<b>2.170</b>	<b>470</b>	<b>36.758</b>
Adiciones	96	14.262	2.051	68	-	16.477
Salidas por bajas o reducciones	(133)	(4.493)	(633)	(912)	(172)	(6.343)
Trasposos (Nota 13)	329	(839)	(386)	130	-	(766)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>9.828</b>	<b>18.612</b>	<b>15.932</b>	<b>1.456</b>	<b>298</b>	<b>46.126</b>
Adiciones	224	16.686	1.578	238	-	18.726
Salidas por bajas o reducciones	(17)	(3.881)	(169)	(204)	-	(4.271)
Trasposos (Nota 13)	1.058	(1.342)	78	(25)	24	(207)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>11.093</b>	<b>30.075</b>	<b>17.419</b>	<b>1.465</b>	<b>322</b>	<b>60.374</b>
<b>Amortización acumulada-</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>(1.507)</b>	<b>(125)</b>	<b>(8.154)</b>	<b>(414)</b>	<b>(357)</b>	<b>(10.557)</b>
Dotaciones	(175)	(27)	(1.180)	(25)	(11)	(1.418)
Salidas por bajas o reducciones	15	6	617	198	172	1.008
Trasposos	(8)	7	1	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>(1.675)</b>	<b>(139)</b>	<b>(8.716)</b>	<b>(241)</b>	<b>(196)</b>	<b>(10.967)</b>
Dotaciones	(211)	(6)	(1.480)	(20)	(10)	(1.727)
Salidas por bajas o reducciones	14	2	381	38	-	435
Trasposos	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>(1.872)</b>	<b>(143)</b>	<b>(9.815)</b>	<b>(223)</b>	<b>(206)</b>	<b>(12.259)</b>
<b>Fondos inmovilizado-</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	-	<b>(3.321)</b>	-	-	-	<b>(3.321)</b>
Dotaciones con cargo a resultados (*)	-	(1.453)	-	-	-	(1.453)
Recuperaciones (*)	-	919	-	-	-	919
Trasposos desde fondos de insolvencias (Nota 8)	-	(1.180)	-	-	-	(1.180)
Utilizaciones	-	444	-	-	-	444
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	-	<b>(4.591)</b>	-	-	-	<b>(4.591)</b>
Dotaciones con cargo a resultados (*)	-	(1.176)	-	-	-	(1.176)
Recuperaciones (*)	-	879	-	-	-	879
Trasposos a fondo de bloqueo de beneficios (Nota 19)	-	30	-	-	-	30
Trasposos de fondos de insolvencias (Nota 8)	-	(520)	-	-	-	(520)
Utilizaciones	-	310	-	-	-	310
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	-	<b>(5.068)</b>	-	-	-	<b>(5.068)</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>8.153</b>	<b>13.882</b>	<b>7.216</b>	<b>1.215</b>	<b>182</b>	<b>30.568</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>9.221</b>	<b>24.864</b>	<b>7.604</b>	<b>1.242</b>	<b>116</b>	<b>43.046</b>

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

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.



OF4267408

CLASE 8ª

- 38 -

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 1999 y 1998:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Solares y fincas rústicas (*)	17.990	7.260
Obras en curso	2.505	1.190
Inmuebles en renta	508	248
Otros	271	708
Inmuebles procedentes de Regularización de activos	8.658	9.067
Fondo de inmovilizado	(5.068)	(4.591)
	3.590	4.476
	24.864	13.882

(\*) Terrenos destinados a la venta. La Entidad mantiene a 31 de diciembre de 1999 y 1998, 9.505 y 7.138 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a opciones de compra emitidas sobre los mismos (Nota 27).

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.

#### (16) OTROS ACTIVOS

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Hacienda Pública:</b>		
Impuesto sobre beneficios anticipados	5.183	4.447
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades (Nota 26)	3.298	3.861
Otros conceptos	1.495	167
Cheques a cargo de entidades de crédito	4.127	11.373
Operaciones en camino	19	-
Fianzas dadas en efectivo	54	50
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	17	31
Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero	266	419
Otros conceptos	187	692
	14.646	21.040



OF4267409

CLASE 8ª

- 39 -

**(17) 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	
	1999	1998
<b>Activo:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	6.434	6.343
Gastos pagados no devengados	78	86
Gastos financieros diferidos	34	22
Otras periodificaciones	274	186
	<b>6.820</b>	<b>6.637</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	824	1.002
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.187	1.837
Gastos devengados no vencidos	282	270
Otras periodificaciones	357	393
	<b>3.650</b>	<b>3.502</b>

**(18) DÉBITOS A CLIENTES**

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:



CLASE 8.<sup>a</sup>  
PASIVOS



OF4267410

- 40 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	805.010	713.546
En moneda extranjera	1.155	704
	<b>806.165</b>	<b>714.250</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	13.577	21.145
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	235.211	189.151
Cuentas de ahorro	195.765	169.730
Imposiciones a plazo	293.807	277.312
Cesión temporal de activos (Nota 6)	58.820	48.527
	<b>783.603</b>	<b>684.720</b>
No residentes	8.985	8.385
	<b>806.165</b>	<b>714.250</b>

El desglose por vencimientos residuales, del saldo de los epígrafes "Depósitos de ahorro -A plazo" y "Otros Débitos -A plazo" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 adjuntos, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Depósitos de ahorro -A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	160.700	213.556
Entre 3 meses y 1 año	87.624	54.755
Entre 1 año y 5 años	49.858	12.955
Más de 5 años	-	-
	<b>298.182</b>	<b>281.266</b>
<b>Otros débitos -A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	55.121	46.648
Entre 3 meses y 1 año	3.908	1.939
Entre 1 y 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	<b>59.029</b>	<b>48.587</b>

(19) OTROS PASIVOS

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:



OF4267411

CLASE 8ª

- 41 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Obligaciones a pagar	1.816	956
Operaciones en camino	29	52
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	340	32
Materialización en inmovilizado de la Obra Social (inmuebles) (Nota 25)	1.242	1.215
Fondo de la Obra Benéfico-Social (Nota 25)	1.791	1.075
Impuestos diferidos	956	964
Cuentas de recaudación	12.731	15.055
Fondo de Bloqueo de beneficios	184	214
Otros conceptos	148	315
	<b>19.237</b>	<b>19.878</b>

El movimiento realizado en el saldo de la cuenta "Fondo de bloqueo de beneficios" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	214	174
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	54	107
Fondos disponibles	(89)	(67)
	35	40
Utilizaciones	(25)	-
Trasposos desde fondos de inmovilizado (Nota 15)	30	-
Saldo al cierre del ejercicio	<b>184</b>	<b>214</b>

## (20) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Fondo de pensionistas	19.249	18.747
Otras provisiones- Otros fondos	1.708	801
	<b>20.957</b>	<b>19.548</b>



OF4267412

CLASE 8.ª

- 42 -

### Fondo de Pensiones-

Según se indica en la Nota 4-h, la cuantificación del fondo de pensiones se ha realizado en base a un estudio actuarial que cubre los haberes complementarios a pagar al personal durante el período de su jubilación, tanto para el personal jubilado como para el que se encuentra en activo. El pasivo devengado por estos conceptos, según los estudios actuariales realizados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Personal pasivo	9.549	10.255
Personal activo	9.497	8.492
	<b>19.046</b>	<b>18.747</b>

Con el fin de cubrir los citados pasivos la Institución tiene constituido un fondo de pensiones, cuya cobertura acumulada al 31 de diciembre de 1999 y 1998 asciende a 19.249 y 18.747 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 1999 y 1998 para los empleados en activo y jubilados que se deducen de los estudios actuariales independientes realizados a dichas fechas, así como las posibles contingencias futuras por jubilaciones anticipadas o prejubilaciones.

Los pagos realizados en 1999 y 1998 por complemento de pensiones, que ascienden a 670 y 641 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 1999 y 1998, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	<b>18.747</b>	<b>17.648</b>
Coste imputable al fondo (Nota 28)	1.140	1.350
Dotaciones (Nota 28)	-	348
Fondos disponibles (Nota 28)	-	-
Pagos a pensionistas	(670)	(641)
Abonos de la entidad aseguradora (*)	32	42
Saldo al final del ejercicio	<b>19.249</b>	<b>18.747</b>

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



OF4267413

CLASE 8ª

- 43 -

**Otros Fondos-**

El movimiento del capítulo "Otras provisiones -Otros fondos", durante los ejercicios 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Fondo insolvencias pasivos contingentes	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1997	467	539	1.006
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	38	-	38
Fondos disponibles	(6)	-	(6)
Trasposos (Nota 8)	(88)	-	(88)
Utilizaciones	(149)	-	(149)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	262	539	801
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	70	1.124	1.194
Fondos disponibles	-	-	-
Utilizaciones	-	(287)	(287)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	332	1.376	1.708

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 del epígrafe "Otros" tienen como finalidad la cobertura de riesgos y contingencias no cubiertas por fondos específicos.

**(21) FONDO PARA RIESGOS GENERALES**

El movimiento producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998 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 1997	96	600	696
Traspaso a "Reservas" por la amortización del ejercicio (Nota 23)	(6)	-	(6)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	90	600	690
Traspaso a "Reservas" por la amortización del ejercicio (Nota 23)	(6)	-	(6)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	84	600	684

En una evaluación de los recursos propios de la Institución al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SATEPA



OF4267414

- 44 -

diferido correspondiente, estimado en 29 y 32 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 2).

Del mismo modo en una evaluación de los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 1999 y 1998, al importe de las reservas mostrado en los balances de situación consolidados adjuntos debería aumentarse el saldo íntegro de "Otros fondos" por importe de 600 millones de pesetas.

#### (22) INTERESES MINORITARIOS

El saldo incluido en este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 adjuntos, recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 1999 y 1998 a estos socios minoritarios les corresponden unas pérdidas consolidadas de 4 y 3 millones de pesetas, respectivamente.

#### (23) RESERVAS

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 1999 y 1998:

	Millones de Pesetas	
	Reservas por Revalorización de Inmovilizado	Reservas Generales
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>4.734</b>	<b>41.732</b>
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1997	-	6.642
Traspaso a reservas de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" (Nota 21)	-	6
Aplicación de reservas por baja de inmovilizado	(9)	9
Ajustes de consolidación con efecto en las reservas de la matriz del Grupo	-	1.092
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>4.725</b>	<b>49.481</b>
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1998	-	6.008
Traspaso a reservas de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" (Nota 21)	-	6
Aplicación de reservas por baja de inmovilizado	(9)	9
Ajustes de consolidación con efecto a las reservas de la matriz del Grupo	-	(954)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>4.716</b>	<b>54.550</b>



OF4267415

CLASE 8ª

- 45 -

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	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)	(1.828)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>4.725</b>
Menos- Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente	(9)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>4.716</b>

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

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

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



OF4267416

CLASE 8ª

- 46 -

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 puede destinar a partir de 1999 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.

**(24) 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:



OF4267417

CLASE 8ª

- 47 -

	Millones de Pesetas			
	1999		1998	
	Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	Reservas de consolidación	Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	Reservas de consolidación
<b>Por integración global:</b>				
Corporación Empresarial Cajasur, S.A.	-	299	-	190
Asesoría y Consultoría, S.A.	-	25	-	13
Cibernos Sur, S.A.	-	36	-	27
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A.	-	61	43	-
CajaSur Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	14	-	-	-
	<b>14</b>	<b>421</b>	<b>43</b>	<b>230</b>
<b>Por integración proporcional</b>				
Activos Andaluces, S.L.	-	-	-	2
	-	-	-	2
<b>Por puesta en equivalencia:</b>				
CajaSur, Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A.	-	636	-	451
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	-	7	-	3
Agencia de Viajes Sur '92, S.A.	-	7	-	6
Iniciativas Subbéticas, S.A.	4	-	2	-
Andalucía Económica, S.A.	5	-	3	-
Materiales Vegetales Avanzados, S.A.	9	-	7	-
Naranjas del Sur, S.A.	13	-	12	-
Queserías de la Sierra Subbética, S.L.	1	-	2	-
Diario Córdoba, S.A.	16	-	260	-
Diario Jaén, S.A.	-	1	22	-
Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L.	-	74	15	-
Prasur, S.A.	3	-	4	-
Grupo de Comunicación del Sur, S.L.	19	-	18	-
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L.	48	-	-	-
Koipe, S.A.	-	348	-	139
Corporación Industrial Córdoba Norte, S.A.	-	2	-	1
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	-	-	-	-
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A.-AUGESPA	-	-	-	-
Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A.- FICOR	-	136	-	116
Tienda de Calidad, S.L.	-	-	-	3
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.	453	-	453	-
CajaSur Renting, S.A.	5	-	-	-
Promotora Inmobiliaria SaraSur, S.A.	-	-	-	-
Grupo Cordobés Informática Multimedia, S.L.	-	-	-	-
Euromedia Central de Compras y Planificación, S.A.	-	-	-	-
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	-	-	-	-
	<b>576</b>	<b>1.211</b>	<b>798</b>	<b>719</b>
	<b>590</b>	<b>1.632</b>	<b>841</b>	<b>951</b>

Los movimientos que se han producido en las reservas, netas de pérdidas en sociedades consolidadas durante el ejercicio 1999 han sido los siguientes:



OF4267418

CLASE 8.<sup>a</sup>  
FABRICA

- 48 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	110	(81)
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	332	(74)
Ajustes por variaciones netas patrimoniales	39	79
Otros ajustes de consolidación	561	186
Saldos al final del ejercicio	1.042	110

## (25) 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 Benéfica-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 1.242 millones de pesetas en el año 1999 y de 1.215 millones de pesetas en el ejercicio 1998 (véase Nota 19).

A continuación se presenta el balance de la Obra Benéfico-Social que figura integrado en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1999 y 1998.

Activo	Millones de Pesetas					
	1999			1998		
	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmovilizado afecto- Inmuebles (Nota 15)	1.465	(223)	1.242	1.456	(241)	1.215
Mobiliario e instalaciones (Nota 15)	322	(206)	116	298	(196)	102
Créditos sobre clientes	8	-	8	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.795</b>	<b>(429)</b>	<b>1.366</b>	<b>1.754</b>	<b>(437)</b>	<b>1.317</b>



OF4267419

CLASE 8.ª

- 49 -

Pasivo Fondo Obra Social	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Dotación y reserva para la revalorización de bienes afectos	5.659	4.618
Otros pasivos	280	124
Gastos de mantenimiento	(2.910)	(2.452)
Excedentes	4	-
<b>Total</b>	<b>3.033</b>	<b>2.290</b>

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 30 millones de pesetas en el año 1999 y a 36 millones de pesetas en el año 1998.

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

El movimiento del fondo, antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 1999 y 1998, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	4.618	4.199
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	3.650	2.550
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(2.452)	(1.801)
Otros movimientos	(157)	(330)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>5.659</b>	<b>4.618</b>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 existe un fondo por importe de 962 y 462 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 aplicar, conforme a los acuerdos adoptados por la Asamblea General, en su sesión de fecha 20 de diciembre de 1997.

## (26) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Otros pasivos" 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 1999 y 1998 se registran en el epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación consolidadas al 31 de diciembre de 1999



OF4267420

CLASE 8ª

- 50 -

y 1998 adjuntos (Nota 16). Las retenciones y pagos a cuenta efectuados en los ejercicios 1999 y 1998, que ascienden a 3.298 y 3.861 millones de pesetas, respectivamente, se deducirán de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1999 y 1998, 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.

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 1995.

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

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 1999 y 1998 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:



OF4267421

CLASE 8ª

- 51 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Resultado contable agregado antes de impuestos	15.014	14.050
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes-		
Aumentos	1.876	1.566
Disminuciones	(3.295)	(4.107)
	(1.419)	(2.541)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales-		
Aumentos	4.424	5.544
Disminuciones	(1.404)	(1.134)
	3.020	4.410
<b>Base imponible</b>	<b>16.615</b>	<b>15.919</b>

La diferencia existente entre el resultado contable agregado del detalle anterior y el resultado consolidado de los ejercicios 1999 y 1998, mostrado en los balances de situación consolidados adjuntos, es como sigue:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Resultado contable agregado antes de impuestos	15.014	14.050
Ajustes de consolidación	(518)	(721)
<b>Resultado contable antes de impuestos según las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas</b>	<b>14.496</b>	<b>13.329</b>

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.

**(27) 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 1999 y 1998 son los siguientes:



OF4267422

CLASE 8<sup>a</sup>  
PASIVOS

- 52 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Pasivos contingentes-</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	2	2
Fianzas, avales y cauciones	23.236	20.261
Otros pasivos contingentes	1.908	1.115
	<b>25.146</b>	<b>21.378</b>
<b>Compromisos-</b>		
Disponibles por terceros	70.469	69.492
Otros compromisos	11.457	18.360
	<b>81.926</b>	<b>87.852</b>
<b>Total</b>	<b>107.072</b>	<b>109.230</b>

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes al 31 de diciembre de 1999 y 1998. Estas operaciones, de acuerdo con la normativa vigente no figuran incluidas dentro del capítulo de "Cuentas de Orden" de los balances de situación consolidados adjuntos, y están registradas por el valor nominal o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado o por su valor contractual según el tipo de operación de futuro de que se trate (véase Nota 4-i).



OF4267423

CLASE 8ª

- 53 -

Concepto	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<i>Compra-Venta de divisas no vencidas-</i>		
Compras	23	-
Ventas	2.292	1.954
<i>Compra-Venta de activos financieros no vencidos-</i>		
Compras	-	-
Ventas	-	-
<i>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés-</i>		
Sobre valores		
Comprados	-	75
Vendidos	-	-
Sobre tipos de interés		
Comprados	-	-
Vendidos	-	-
<i>Opciones-</i>		
Sobre valores		
Compradas	-	-
Emitidas	6.367	6.004
Sobre tipos de interés		
Compradas	-	-
Emitidas	1.000	1.000
Sobre divisas		
Compradas	-	-
Emitidas	-	-
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés-</i>		
Acuerdo sobre tipos de interés futuro	-	-
Permutas financieras	4.232	3.917
<i>Otras (*)</i>	9.505	7.138
<b>Total</b>	<b>23.419</b>	<b>20.088</b>

(\*) Opciones de compra emitidas sobre terrenos. (Nota 15).

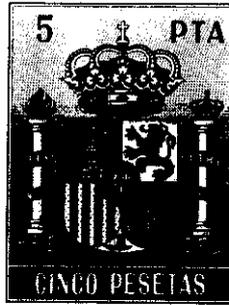
El importe nominal y/o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo total asumido por la Institución, ya que la posición neta en estos instrumentos es la compensación y/o combinación de los mismos.

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

De las operaciones de futuro formalizadas a 31 de diciembre de 1999, 7.812 millones de pesetas tienen su vencimiento durante el ejercicio 2000.



CLASE 8ª



OF4267424

- 54 -

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

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas 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:



CLASE 8ª



OF4267426

- 56 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De Banco de España	213	511
De entidades de crédito	1.550	371
De acreedores	11.521	16.184
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 20)	1.140	1.350
Otros intereses	24	10
	<b>14.448</b>	<b>18.426</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	602	624
Otras comisiones	46	41
	<b>648</b>	<b>665</b>
<b>Quebrantos extraordinarios-</b>		
Dotación neta de otros fondos especiales (Notas 15 y 20)	1.385	958
Pérdidas en enajenación de activos materiales	73	57
Quebrantos de ejercicios anteriores	185	149
Otros conceptos	104	135
	<b>1.747</b>	<b>1.299</b>

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

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1999 y 1998 adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Sueldos y Salarios	11.847	11.396
Seguros sociales	2.639	2.436
Dotaciones a fondos de Pensiones internos (Nota 20)	-	348
Otros gastos (*)	880	779
	<b>15.366</b>	<b>14.959</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se incluyen dentro de este epígrafe 180 y 173 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 actividad financiera del Grupo al 31 de diciembre de 1999 y 31 de diciembre de 1998, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:



CLASE 8ª



OF4267426

- 56 -

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De Banco de España	213	511
De entidades de crédito	1.550	371
De acreedores	11.521	16.184
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 20)	1.140	1.350
Otros intereses	24	10
	<b>14.448</b>	<b>18.426</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	602	624
Otras comisiones	46	41
	<b>648</b>	<b>665</b>
<b>Quebrantos extraordinarios-</b>		
Dotación neta de otros fondos especiales (Notas 15 y 20)	1.385	958
Pérdidas en enajenación de activos materiales	73	57
Quebrantos de ejercicios anteriores	185	149
Otros conceptos	104	135
	<b>1.747</b>	<b>1.299</b>

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

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1999 y 1998 adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Sueldos y Salarios	11.847	11.396
Seguros sociales	2.639	2.436
Dotaciones a fondos de Pensiones internos (Nota 20)	-	348
Otros gastos (*)	880	779
	<b>15.366</b>	<b>14.959</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se incluyen dentro de este epígrafe 180 y 173 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 actividad financiera del Grupo al 31 de diciembre de 1999 y 31 de diciembre de 1998, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:



CLASE 8ª



OF4267427

- 57 -

	Nº Medio de Empleados	
	1999	1998
Presidencia y Dirección General	6	6
Titulados	10	13
Jefes	624	574
Oficiales	631	638
Auxiliares	711	650
Ayudantes y botones	41	41
Personal informático	45	46
Personal de oficios varios	23	27
	<b>2.091</b>	<b>1.995</b>

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

Las retribuciones devengadas en 1999 y 1998 por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Institución han ascendido a 150 y 135 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 1999 y 1998 han ascendido a 1 y 6 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendieron a 22 y 32 millones de pesetas, respectivamente, que devengaron un tipo de interés anual comprendido entre el 2,25% y el 7,90% en 1999 y el 5,25% y el 7,9% en 1998.

(29) **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



OF4267428

CLASE 8ª

- 58 -

cuentas anuales disponibles, el valor patrimonial de esta Entidad ascendía a 1.813 millones de pesetas.

Los riesgos que al 31 de diciembre de 1999 y 1998 mantiene el Grupo con esta Entidad son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Avales prestados	101	95
Crédito comercial	5	7
Préstamos hipotecarios (pendientes de subrogarse)	35	393
	141	495

(30) 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 466 millones de pesetas.

Los riesgos que al 31 de diciembre de 1999 mantiene el Grupo con esta entidad son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Avales prestados	6	95
Crédito comercial	19	7
Préstamos hipotecarios (pendientes de subrogarse)	172	155
	197	257



OF4267429

CLASE 8ª

- 59 -

(31) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 1999 y 1998:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1999	1998		1999	1998
Inversión crediticia	104.859	103.196	Recursos generados de las operaciones-		
Títulos de renta fija (variación neta)	2.311	-	Resultado del ejercicio	10.295	9.693
Títulos de renta variable no permanentes-	-	9.094	Más -Amortizaciones	1.927	1.687
Adquisición de inmovilizado			- Dotaciones netas al fondo de Insolvencias	3.416	5.422
Compra de participaciones	1.799	4.727	- Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	17	294
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	18.902	16.654	- Dotación fondos especiales y fondo pensiones	2.561	2.688
			Menos -Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(375)	(414)
				17.841	19.370
			Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	8.160	18.446
			Acreeedores	90.990	82.517
			Títulos de renta fija (variación neta)	-	13.656
			Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	4.088	-
			Minoritarios	1	3
			Otros conceptos activos menos pasivos	2.831	-
Otros conceptos activos menos pasivos	-	6.636	Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones	287	1.712
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.673	4.603
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>127.871</b>	<b>140.307</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>127.871</b>	<b>140.307</b>



OF4267430

CLASE 8ª

- 60 -

(32) PLAN AÑO 2000

El plan de actuación denominado "Plan Año 2000" ha recogido los principales aspectos relativos a las actividades realizadas o en proceso de realización por la Institución sobre las aplicaciones informáticas, sistemas de telecomunicaciones e instalaciones electrónicas con el objetivo de revisarlos, adaptarlos y corregirlos, para evitar la aparición de posibles errores asociados al año 2000 en el tratamiento de la información.

Durante el ejercicio 1999 se efectuó la revisión de la mayor parte de los procedimientos informáticos con el fin de detectar los posibles efectos por el cambio de milenio. A 31 de diciembre de 1998, aprovechando las adaptaciones realizadas en relación con la introducción del euro, se han concluido buena parte de las correcciones necesarias, considerándose satisfactorios los resultados obtenidos. Con el objetivo de afrontar el año 2000 con garantías de operatividad, en el ejercicio 1999 se han realizado pruebas para validar el correcto funcionamiento de todos los sistemas, concluyéndose las mismas con resultados satisfactorios. Adicionalmente, se han elaborado los planes de contingencia que la Institución ha considerado necesarios para hacer frente a las posibles incidencias. A la fecha de preparación de esta memoria no se ha producido ninguna incidencia significativa.

Igualmente, el "Plan Año 2000" ha contemplado la realización de verificaciones por parte de la Institución para comprobar que sus proveedores, entidades corresponsales y clientes más significativos con los que se intercambian datos estarán preparados para el año 2000.

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

A 31 de diciembre de 1999 y 1998, no se considera necesaria la realización de inversiones adicionales significativas y tanto los gastos incurridos como las provisiones necesarias han sido registrados.



OF4267431

CLASE 8ª

ANEXO I**SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR LOS MÉTODOS DE INTEGRACIÓN GLOBAL Y PROPORCIONAL**

Millones de Pesetas								
Denominación Social y actividad	Domicilio	% Participación directa de CajaSur	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste de la participación de CajaSur	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A. - CREUSA (G) Establecimiento financiero de crédito	Plaza de las Tendillas, 1 - Córdoba	94,83%	1.095	118	29	1.150	36	-
CajaSur Gestión, S.G. I.I.C., S.A. (G) Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	C/ Montera, 16 - MADRID	100,00%	200	-	17	200	-	-
Asesoría y Consultoría, S.A. - ACONSA (G) Servicios Informáticos	Avda. Ronda de Los Tejares, 18-20 - Córdoba	96,00%	10	26	14	11	1	-
Cibernos Sur, S.A. (G) Procesamiento de Información	Avda. Profesor Arnold J. Toymbee, parcela 44. Polígono de Chinales Córdoba	50,00%	10	28	4	5	-	128
Corporación Empresarial Cajasur, S.A. (*) (G) Inversión en valores mobiliarios y sociedades financieras	Avda. del Brillante, 21 - Córdoba	100,00%	5.000	75	146	4.272	75	-

(G) Consolidadas por integración global.

(\*) Véase en Anexo II la relación de empresas participadas a través de esta sociedad.

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



OF4267432

CLASE 8ª

## ANEXO II (1 de 3)

**SOCIEDADES INTEGRADAS POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA**

Denominación Social y actividad	Domicilio	% Participación directa de CajaSur	Millones de Pesetas					
			Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste de la Participación de CajaSur	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuesto y avales
Agencia de Viajes Sur'92, S.A. Agencia de Viajes (SG)	C/ Concepción, 13 - Córdoba	97,00%	30	7	-	29	-	-
Tienda de Calidad, S.L. Venta por catálogo (SG)	Avda. Conde de Vallellano, 4 - Córdoba	99,93%	15	-	(9)	9	-	-
Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A. - FICOR Promoción y fomento empresarial	Ronda de los Tejares, 18-20 - Córdoba	33,49%	356	(12)	(16)	119	-	-
Koipe, S.A. Fabricación de grasas y aceites.	Paseo de Urumea, 23 - San Sebastián	5%	6.480	30.103	3.753	3.179	32	-
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L. Promoción, construcción y venta de edificaciones	Ronda de los Tejares, 18-20 - Córdoba	42,92%	1.600	-	-	300	-	1.09
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A. - AUGESPA Gestión de cobro de cliente	C/ Las Haranas, 2 - Córdoba	20%	10	-	(15)	-	-	-
Diario de Córdoba, S.A. Edición de periódicos	C/ Ing. Juan de la Cierva, 18 - Córdoba	29,53%	20	405	384	162	-	10
Diario de Jaén, S.A. Edición de periódicos	C/ Torredonjimeno, 1, Pol. Los Olivares - Jaén	25,69%	11	53	11	20	-	2
Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L. Impresión de periódicos	C/ Ingeniero Iribarren, S/n Pol. de la Torrecilla - Córdoba	26,50%	10	557	237	161	-	30

(SG): Sociedades del Grupo no consolidables.

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



OF4267433

CLASE 8ª

ANEXO II (2 de 3)

**SOCIEDADES INTEGRADAS POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA**  
**SOCIEDADES EN LAS QUE CAJASUR PARTICIPA INDIRECTAMENTE**

Denominación Social y actividad	Domicilio	% de Participación Indirecta del Grupo CajaSur	Millones de Pesetas			
			Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales
<b>CORPORACIÓN EMPRESARIAL CAJASUR, S.A.</b>						
CajaSur, Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. Actividad: Compañía de Seguros (SG)	Gran Capitán, 11 CÓRDOBA	89,94%	2.035	623	575	-
CajaSur Renting, S.A. Actividad: Arrendamiento vehículos (SG)	Marqués de Nervión, 43 A, 3ª B Sevilla	85%	100	-	(11)	100
Euromedia Central de Compras y Planificación, S.A. Actividad: Compra y distribución de medios publicitarios	MartinVilla, 3-3ª Sevilla	40,00%	10	3	31	145
Andalucía Económica, S.A. Actividad: Prensa económica	Avda. República Argentina, 26 Sevilla	30,04%	40	(9)	9	-
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A. Actividad: Promociones inmobiliarias	Plaza de Colón, nº 10 Córdoba	50%	2.000	-	-	-
Materiales Vegetales Avanzados, S.A. -MAVASA Actividad: Desarrollo Agrícola	Pedro Antonio Alarcón, 18 Granada	25%	60	(27)	(2)	-
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A. - Cincoces Actividad: Promoción Parques Industriales	Avda. Reyes Católicos, 4 Córdoba	40%	500	17	45	-
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A. - Cincoroc Actividad: Promoción Parques Industriales	Avda. Reyes Católicos, 4 Córdoba	48,9%	205	-	2	-
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A. - Cinconor Actividad: Promoción Parques Industriales	Avda. Reyes Católicos, 4 Córdoba	32,63%	261	6	1	-
Corporación Industrial Córdoba-Sur, S.A. - Cincosur Actividad: Promoción Parques Industriales	Avda. Reyes Católicos, 4 Córdoba	46,19%	217	1	3	-

(SG) Sociedad del Grupo no consolidable.



OF4267434

CLASE 8.<sup>a</sup>  
S.A.P.A.

ANEXO II (3 de 3)

**SOCIEDADES INTEGRADAS POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA****SOCIEDADES EN LAS QUE CAJASUR PARTICIPA INDIRECTAMENTE**

Denominación Social y actividad	Domicilio	% de Participación Indirecta del Grupo CajaSur	Millones de Pesetas			
			Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales
Iniciativas Subbéticas, S.A. Actividad: Administración Fondos Feder	c/Horno, 50 Zuheros-Córdoba	20%	20	(19)	(1)	
Prasur, S.A. Actividad: Promotora Inmobiliaria	Avda Gran Capitán, 2 Córdoba	50%	1.000	3	(3)	3.10
Queserías de la Sierra Subbética, S.L. Actividad: Fabricación quesos	Ctra. Zuheros -Baena, s/n Zuheros -Córdoba	41,17%	17	3	5	1
Naranjas del Sur, S.A.-Naransur Actividad: Extracción y comercialización de zumos	Avda. Felix Rodríguez de la Fuente Palma del Rio- Córdoba	40%	400	(27)	(70)	81
Grupo Cordobés Informática Multimedia, S.L. Actividad: Diseño Software-multimedia	Lindo, 2 Córdoba	35%	1	-	1	-
Grupo de Comunicación del Sur, S.L. Actividad: Publicidad	Blanco Belmonte, 4 Córdoba	25%	5	58	13	3
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L. Actividad: Soportes Publicitarios	M <sup>a</sup> Cristina, 13, 3 <sup>a</sup> Córdoba	30%	225	1	15	



OF4267435

CLASE 8.<sup>a</sup>  
FABRICA

ANEXO III

**ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE**  
**INFORMACIÓN REFERIDA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999:**

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				Dividendos Recibidos En el Ejercicio
		Capital Social o Equivalente	Reservas	Resultados	Valor Neto En Libros	
<i>No cotizadas-</i>						
Ahorro Corporación, S.A.	2,87%	4.209	1.335	1.017	133	15
Radio Popular, S.A.	5%	3.300	1.979	1.248	256	25
Confederación Española de Cajas de Ahorro	2,04%	5.000	43.438	4.508	102	10
					491	50
<i>Cotizadas-</i>						
Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.	0,14%	6.631	88.809	10.767	216	2
Banco Bilbao Vizcaya, S.A.	0,01%	253.550	873.241	139.336	365	3
Repsol, S.A.	0,01%	197.667	811.464	96.861	336	11
Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,01%	305.135	1.245.020	201.512	376	5
Empresa Nacional de Electricidad, S.A.-Erdesa	0,03%	211.394	1.255.386	148.947	990	23
Iberdrola, S.A.	0,02%	450.015	803.459	96.575	301	25
Telefónica, S.A.	0,01%	542.889	1.651.379	235.232	436	-
					3.020	69
Resto de Títulos de Renta Variable (*)	-	-	-	-	9.043	262
					12.554	381

(\*) Corresponde con la totalidad de acciones y otros títulos de renta variable no cotizada inferior a 100 millones de pesetas y cotizada inferior a 200 millones de pesetas.

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



OF4267436

CLASE 8.a

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 1999

El año 1999 se iniciaba con la introducción del euro como unidad monetaria nacional y la previsión para España de un marco de crecimiento económico vigoroso, mantenimiento de tipos de interés reducidos y estables y una cierta indefinición en las tendencias de las cotizaciones bursátiles.

El devenir del ejercicio se ha encargado de despejar las expectativas iniciales, terminando el año con un tipo de referencia del Banco Central Europeo en el mismo nivel con el que empezó, el 3 %, al deshacer en noviembre la bajada de medio punto que tuvo lugar en abril propiciado por un entorno de debilidad económica en la eurozona, y que ha confirmado el giro alcista de los tipos de interés anticipado por los mercados financieros. En cuanto a los activos financieros se ratificó la evolución poco favorable de los precios la mayor parte del año.

Por otro lado, las entidades de depósito en general han seguido enfrentadas a una creciente competencia al tiempo que se encuentran en un proceso de adaptación continua al nuevo entorno que se ha configurado como consecuencia de la apertura al exterior, la UME y las nuevas tecnologías.

En un ejercicio configurado por el escenario anteriormente descrito el Grupo CajaSur ha presentado una evolución satisfactoria, estando integrado a finales del ejercicio 1999, por la institución matriz, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba, y por un conjunto de treinta y una sociedades dependientes.

Cinco de aquellas sociedades (Comerciantes Reunidos del Sur, S.A., Corporación Empresarial CajaSur S.A, Cibernos Sur. S.A., Asesoría y Consultoría, S.A., y CajaSur Gestión, S.G.I.I.C.) consolidan por el método de integración global y las veintiséis restantes, que realizan actividades de diversa índole, consolidan por el método de puesta en equivalencia.

Destaca durante 1999 la adquisición de participaciones en las empresas "Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A.", y Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A., por importe de 1000 millones y 100 millones de pesetas respectivamente.

El beneficio atribuible al grupo, después de impuestos y minoritarios ha ascendido a 10.295 millones de pesetas, superando en un 6'2 % el obtenido el ejercicio anterior; el volumen de negocio ha experimentado un crecimiento de más del 12'5 %



OF4267437

CLASE 8.ª

- 2 -

que ha situado el activo total a 31 de diciembre de 1999, por primera vez, por encima de billón de pesetas y los recursos propios computables, 67.094 millones de pesetas, que han tenido una variación anual del 13'7 %, suponen un superávit de 14.156 millones respecto al nivel mínimo exigido, un 3'5 % más que el del año anterior.

En la vertiente de las financiaciones obtenidas, los bajos tipos de interés y la volatilidad de los mercados financieros ha desincentivado el ahorro al tiempo que se han producido un cambio en las pautas de comportamiento de las familias que se han dirigido de nuevo hacia los depósitos bancarios tradicionales favorecidos por los cambios fiscales acaecidos y por el mayor atractivo que ofrecen a los ahorradores con mayor aversión al riesgo.

El Grupo CajaSur ha finalizado el año con un saldo de recursos ajenos de 806.165 millones de pesetas, que supone un incremento de 91.915 millones, un 12'9 % más que al cierre del ejercicio anterior, en línea con el crecimiento medio del sector de cajas y del conjunto de entidades de depósito.

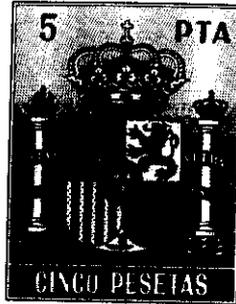
Del saldo total de acreedores, el 97'2 % corresponde al sector privado residente, el 1'7 % son saldos mantenidos con administraciones públicas y el 1'1 % restante proviene del sector no residente. El mayor crecimiento lo experimentó la financiación recibida del sector residente, que aumentó en 98.883 millones de pesetas, un 14'4 %, seguido de los no residentes con una variación anual del 7'2 %, que compensan una reducción del saldo correspondiente a las administraciones públicas superior al 35 %.

Los recursos disponibles se han destinado fundamentalmente a financiar el fuerte incremento de la actividad crediticia propiciado por una mayor demanda derivada de los reducidos tipos de interés, las favorables perspectivas económicas y la mejora de la situación financiera de las empresas y familias en los últimos años.

Así, la cartera crediticia registraba a 31 de diciembre de 1999 un saldo neto de 694.874 millones de pesetas, representando el 68'2 % del activo total de la entidad, con una ganancia de 2'8 puntos, y el 86'2 % de los recursos totales de clientes. El incremento anual ha sido de 102.197 millones de pesetas, un 17'2, correspondiendo el mayor crecimiento absoluto a los créditos con garantía real con un aumento cercano a los 78.000 millones de pesetas, más de un 26 %.

Por otro lado, la positiva evolución de saldo de activos dudosos, que se ha reducido en un 25'4 %, ha situado la tasa de morosidad en su nivel histórico más bajo, 1'36 % (2'14 % a finales de 1998), al tiempo que la cobertura de dichos activos materializada en los fondos de insolvencia constituidos se eleva por encima del 133 %.

La Deuda del Estado experimenta un incremento anual de 2.960 millones de pesetas y se sitúa en 73.149 millones de pesetas, de los que 4.511 millones corresponde a certificados de depósito del Banco de España, 14.714 millones a deuda anotada catalogada como cartera de inversión a vencimiento y los 53.924 millones restantes,



OF4267438

CLASE 8ª

- 3 -

clasificados como cartera de inversión ordinaria, está compuesta por 10.605 millones de Letras del Tesoro y 43.319 millones de otras deudas anotadas.

El saldo de las Obligaciones y otros valores de renta fija concluye el año en 26.401 millones, con una disminución anual neta 813 millones. Por sectores destaca el fuerte incremento de los valores emitidos por no residentes, que representan el 22'4 % del saldo final frente a solo un 3'4 % al cierre del ejercicio pasado. Los valores emitidos por el sector público representan el 19'7 % de la cartera; un 42'6 % corresponde a títulos de entidades de crédito y el 15'3 % lo componen emisores privados residentes.

La cartera de valores de renta variable presenta un valor contable de 19.890 millones de pesetas, de los que un 10'3 % corresponde a empresas del grupo y un 26'6 % a participadas.

El aumento del volumen de negocio y el ajuste de los costes financieros a la evolución de los tipos de interés ha conseguido evitar la, en principio, previsible caída del spread y obtener un margen de intermediación de 34.513 millones de pesetas, un 0'3 % superior al obtenido en 1998.

El aumento de los ingresos netos por comisiones en prestación de servicios, que han tenido un crecimiento anual superior al 14 %, el dinamismo de la actividad financiera, con la consiguiente obtención de unos buenos resultados por operaciones, además de unas menores necesidades de saneamientos en renta variable que el pasado año, han contribuido a la positiva evolución del margen ordinario, que con un aumento anual del 2'87 %, termina el año en 41.123 millones de pesetas.

El objetivo de contención de los gastos de explotación se ha visto cumplido a pesar del importante esfuerzo inversor llevado a cabo en cumplimiento de la doble vertiente estratégica de expansión geográfica y adecuación técnica, y crece un 3'4 % en tasa anual, con lo que se genera un margen de explotación de 16.812 millones de pesetas, superior en un 2'3 % al del ejercicio pasado.

Por último, la disminución anteriormente mencionada de los activos dudosos ha permitido una reducción paralela de las dotaciones con cargo a resultados destinadas a nutrir los fondos de insolvencia afectos que compensan a su vez los menores ingresos por venta de participaciones, respecto al año anterior, y concluyen en el resultado anteriormente comentado.

La propuesta de distribución de resultados de CajaSur prevé destinar 7.359 millones a engrosar las reservas de la Entidad y el resto, 2.650 millones de pesetas, revertirá a la sociedad de nuestro área de implantación, a través de la dotación al Fondo de la Obra Benéfico-Social.