



---

Informe Anual

1997





Informe Anual 1997

## Información general

El Banco de Castilla fue fundado en Salamanca en el año 1872 y está inscrito en el Registro Mercantil de Salamanca, tomo 14, sección 3<sup>a</sup> del libro de Sociedades, hoja 189, inscripción 76. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1997 ha cumplido su ejercicio social número 125. El domicilio social está establecido en la Plaza de los Bandos, número 10, 37002 Salamanca.

La Junta General Ordinaria está prevista para el 23 de mayo de 1998, a las 13 horas en la Plaza de los Bandos, 10, de Salamanca.

La documentación financiera, contable y estadística que aparece a continuación, ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periódicamente con carácter reservado al Banco de España.

En el cálculo de los saldos medios se han utilizado siempre saldos diarios; las cifras entre paréntesis indican que los correspondientes valores se restan en los procesos de cálculo, o que se trata de diferencias o tasas de variación negativas.

Sumario	Páginas
<b>Información general</b>	2
<b>Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión</b>	4
<b>El Banco de Castilla en cifras</b>	5
<b>Consejo de Administración</b>	6
<b>Informe de gestión</b>	7
<b>Recursos y empleos</b>	9
Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo (Riesgo de crédito, Riesgo exterior, Riesgo de mercado). Empleos reglamentados. Carteras de valores. Inmovilizado material. Tesorería y mercados monetarios. Riesgos sin inversión.	
<b>Resultados y rentabilidad</b>	28
La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Rentabilidad de gestión. Análisis causal de la variación del beneficio. Eficiencia operativa. Valor añadido al Producto Nacional. Medidas finales de rentabilidad. Resultados por acción. Valoración de las acciones por el mercado.	
<b>Objetivos y políticas de gestión. Estrategias y perspectivas</b>	42
Acción comercial. Canales de distribución. Equipo humano. Tecnología. Estrategia internacional.	
<b>Anexo: Estadísticas financieras</b>	47
Balances de situación. Cuentas de resultados. Resultados trimestrales	
<b>Responsabilidad de la información</b>	51
<b>Informe de auditores independientes</b>	52
<b>Cuentas anuales</b>	53
Balances públicos	54
Cuentas públicas de resultados	56
Memoria	57
Actividad. Bases de presentación de las cuentas anuales. Modificaciones en la normativa contable en 1997. Actualización de balances. Principios de contabilidad aplicados. Información sobre participaciones en el capital del Banco. Distribución de resultados. Deudas del Estado. Entidades de crédito (activo). Créditos sobre clientes. Obligaciones y otros valores de renta fija. Acciones y otros títulos de renta variable. Participaciones en empresas del grupo. Activos inmateriales. Activos materiales. Otros activos. Entidades de crédito (pasivo). Débitos a clientes. Otros pasivos. Provisiones para riesgos y cargas y fondos para riesgos bancarios generales. Capital. Reservas. Recursos propios. Cuentas de periodificación. Total balance en moneda extranjera. Garantías por compromisos propios o de terceros. Futuros financieros. Otras cargas de explotación. Quebrantos extraordinarios. Situación fiscal. Resultado de operaciones financieras. Otros productos de explotación. Beneficios extraordinarios. Participaciones. Subgrupo Banco de Castilla. Plantilla de personal. Consejo de Administración. Cuadro de financiación. Nombramiento de auditores.	
<b>Acuerdos que se someterán a la Junta General</b>	90
<b>Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración</b>	90
<b>Relación de oficinas</b>	91

## Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión

### CUADROS

- 1. Balances resumidos
- 2. Evolución de los recursos propios
- 3. Distribución del capital a fin de año
- 4. Recursos de clientes
- 5. Nivel de concentración de los depósitos de clientes
- 6. Débitos a clientes por plazos de formalización
- 7. Inversiones crediticias
- 8. Inversiones crediticias por plazos de formalización
- 9. Concentración del riesgo
- 10. Distribución del riesgo por sectores
- 11. Gestión del riesgo
- 12. Cobertura de los deudores morosos
- 13. Estados financieros en pesetas y en moneda extranjera
- 14. Liquidez y exigibilidad del balance
- 15. Sensibilidad del balance a la variación de los tipos de interés
- 16. Detalle de las carteras de valores
- 17. Evolución del inmovilizado
- 18. Posición media en los mercados monetarios
- 19. Riesgos sin inversión
- 20. Resultados comparados
- 21. Ingresos por servicios
- 22. Detalle de gastos generales y tributos varios
- 23. Cálculo del impuesto sobre sociedades
- 24. Rendimientos y costes
- 25. Rentabilidad de gestión
- 26. Análisis causal de la variación del beneficio
- 27. Eficiencia operativa
- 28. Valor añadido al PNB
- 29. Evolución de la rentabilidad
- 30. Datos por acción
- 31. Valoración de las acciones

### GRÁFICOS

- 1. Activos totales gestionados
- 2. Nivel de solvencia
- 3. Recursos de clientes
- 4. Fondos de inversión y planes de pensiones
- 5. Inversiones crediticias
- 6. Recursos e inversiones por empleado
- 7. Recursos e inversiones por oficina
- 8. Evolución del índice de morosidad
- 9. Empleos reglamentados
- 10. Beneficio neto
- 11. Margen de intermediación
- 12. Distribución del descuento comercial por tipos de interés
- 13. Distribución de las pólizas de crédito y préstamo por tipos de rendimiento
- 14. Distribución de los depósitos de clientes por tipos de coste
- 15. Valor añadido al PNB
- 16. Rentabilidad neta final (ROA) y rentabilidad de los recursos propios (ROE)
- 17. Beneficio y dividendo por acción
- 18. Valor contable y capitalización bursátil
- 19. Índices bursátiles

## El Banco de Castilla en cifras

(Datos en millones de pesetas, salvo indicación en contrario)

	1997	1996	1995	1994	1993
Valor añadido al producto nacional bruto .....	17.289	17.210	17.588	16.545	16.446
Margen de intermediación .....	15.913	16.746	16.740	15.555	15.933
Resultado de explotación.....	10.499	10.325	11.192	10.418	10.581
Beneficio neto .....	6.523	6.189	6.102	5.457	5.440
Dividendo .....	2.756	2.624	2.586	2.405	2.361
Pay-out (%) .....	42,3	42,4	42,4	44,1	43,4
Rentabilidad neta (%):					
De los recursos propios medios (ROE).....	17,49	18,35	20,19	20,09	22,58
De los activos totales medios (ROA) .....	2,11	1,94	2,02	1,99	2,12
Apalancamiento (veces).....	8,3	9,5	10,0	10,1	10,7
Datos por acción (pesetas):					
Beneficio.....	7.516	7.131	7.031	6.288	6.268
Dividendo.....	3.176	3.024	2.980	2.772	2.720
Valor contable (a fin de año) (1).....	47.316	42.976	38.869	34.819	31.301
Cotización:					
Más alta.....	108.000	66.500	59.800	50.500	49.800
Más baja.....	66.200	55.510	49.900	48.810	34.650
Última .....	103.500	66.100	55.550	50.100	49.000
Rentabilidad en dividendo (%) (2) .....	3,07	4,57	5,36	5,53	5,55
Tasa de capitalización del beneficio (%) (2) .....	7,26	10,79	12,66	12,55	12,79
Relación cotización/beneficio (PER) (2) .....	13,8	9,3	7,9	8,0	7,8
Recursos propios medios .....	37.297	33.733	30.217	27.166	24.087
Activos totales medios .....	309.383	319.114	301.925	274.841	256.544
Datos a fin de año:					
Recursos de clientes: .....	369.153	350.089	327.943	302.982	264.018
En balance .....	245.758	255.605	258.394	235.205	221.264
Otros recursos intermediados .....	123.395	94.484	69.549	67.777	42.754
Inversiones crediticias .....	202.816	184.255	169.707	165.174	149.352
Riesgos sin inversión.....	13.377	15.016	16.873	18.257	16.496
Empleos reglamentados (%) (3) .....	4,02	4,56	5,40	7,01	9,32
Ratios de rentabilidad (%) (3):					
Margen de intermediación.....	5,14	5,25	5,54	5,66	6,21
Servicios y operaciones financieras (neto).....	1,17	0,79	0,88	0,92	0,90
Costes operativos y otros.....	2,92	2,81	2,72	2,79	2,98
Rentabilidad de explotación.....	3,39	3,23	3,70	3,79	4,13
Presión fiscal total (%) (4) .....	42,8	42,4	41,6	43,2	43,3
Deudores morosos.....	3.633	4.457	6.263	5.350	5.236
% del riesgo total.....	1,68	2,24	3,36	2,92	3,16
Deudores dudosos amortizados .....	1.357	2.067	2.809	1.837	2.224
% del riesgo total.....	0,63	1,04	1,50	1,00	1,34
Prima media de riesgo (%) (5).....	0,61	0,96	1,68	1,70	1,86
Empleados .....	900	909	917	905	899
Accionistas .....	481	402	396	393	414
Oficinas en funcionamiento.....	203	202	197	192	190

(1) Despues de la distribución del beneficio de cada año.

(2) Calculados sobre la cotización última.

(3) En porcentaje de los activos totales medios.

(4) Incluye los impuestos de todo tipo y seguros sociales pagados por el Banco, en porcentaje del resultado antes de estos pagos.

(5) En porcentaje de las inversiones crediticias medias.

**CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Gabriel GANCEDO DE SERAS  
*(Presidente)*

Eric GANCEDO HOLMER

Javier JUNCO AGUADO

José María MONTUENGA BADÍA

Miguel Ángel DE SOLÍS Y MARTÍNEZ CAMPOS

**DIRECTOR GENERAL**

Santiago BERROCAL ENRÍQUEZ

## **INFORME DE GESTIÓN**

Este informe constituye el documento en el que se plasma la opinión de la Dirección del Banco de Castilla sobre la evolución reciente y perspectivas más inmediatas de la empresa y la explicación de los criterios que han presidido sus decisiones diarias de gestión.



## Recursos y empleos

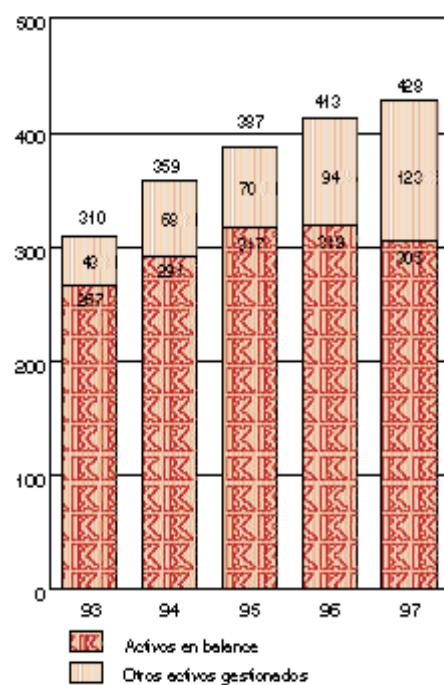
En los apartados siguientes se explica con detalle la evolución reciente de los recursos y empleos en que se materializa la función intermediadora del Banco de Castilla en la actividad económica y en los mercados financieros, tal y como esta función queda registrada en los balances.

El cuadro 1 presenta, resumidos y comparados, los balances de situación al 31 de diciembre de los dos últimos años, que aparecen con todo detalle en el capítulo Estadísticas Financieras.

### Activos totales

Los activos totales que figuran en balance al cierre de 1997 suman 305.241 millones de pesetas, un 4,2 por ciento menos que doce meses antes. Los activos totales medios mantenidos durante el año 1997, han sido 309.383 millones de pesetas, con una disminución del 3,0 por ciento sobre los del año anterior.

**Fig. 1. Activos totales gestionados**  
(Miles de millones de pesetas)



**Cuadro 1. Balances resumidos**

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales .....	4.325	7.244	(2.919)	(40,3)
Deudas del Estado .....	16.508	22.667	(6.159)	(27,2)
Entidades de crédito.....	70.695	92.859	(22.164)	(23,9)
Créditos sobre clientes.....	199.796	181.109	18.687	10,3
Obligaciones y otros valores de renta fija .....	450	578	(128)	(22,1)
Acciones y participaciones .....	67	67	-	-
Activos materiales .....	7.360	6.771	589	8,7
Activos inmateriales.....	26	23	3	13,0
Cuentas de periodificación .....	3.273	3.631	(358)	(9,9)
Otros activos.....	2.741	3.692	(951)	(25,8)
Total .....	305.241	318.641	(13.400)	(4,2)
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito.....	10.408	16.088	(5.680)	(35,3)
Débitos a clientes .....	245.758	255.605	(9.847)	(3,9)
Otros pasivos.....	385	462	(77)	(16,7)
Cuentas de periodificación .....	2.086	3.257	(1.171)	(36,0)
Provisiones para riesgos y cargas .....	2.784	3.308	(524)	(15,8)
Recursos propios.....	37.297	33.732	3.565	10,6
Beneficio neto.....	6.523	6.189	334	5,4
Total .....	305.241	318.641	(13.400)	(4,2)

### Cuadro 2. Evolución de los recursos propios

(Datos en millones de pesetas)

	Capital	Reservas y remanente	Total
Saldo al 31.12.95.....	4.339	29.393	33.732
Variaciones:			
Beneficio neto de 1996.....	-	6.189	6.189
Dividendo correspondiente a 1996.....	-	(2.624)	(2.624)
Saldo al 31.12.96.....	4.339	32.958	37.297
Variaciones:			
Beneficio neto de 1997.....	-	6.523	6.523
Dividendo correspondiente a 1997 .....	-	(2.756)	(2.756)
Saldo al 31.12.97.....	4.339	36.725	41.064

Los balances no recogen el conjunto de activos financieros en que se han manterizado los recursos de clientes intermediados por el Banco a través de instrumentos distintos de los depósitos bancarios que, tras el cambio operado en las preferencias de los ahorradores, vienen constituyendo una parte cada vez más significativa del ahorro intermedido. Teniendo en cuenta esos activos, el volumen total de negocio gestionado a fin de año asciende a 428.636 millones de pesetas, tras aumentar un 3,8 por ciento desde el final del año anterior.

La figura 1 recoge la evolución de los activos totales gestionados dentro y fuera del balance en

el último quinquenio.

### Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 37.297 de pesetas al comienzo de 1997, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior, tal como queda reflejado en el cuadro 2.

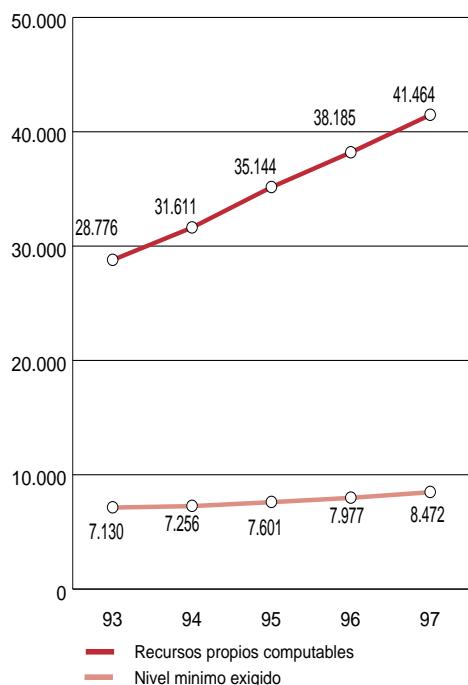
*El volumen de activos totales gestionados crece un 3,8 por ciento.*

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el próximo 23 de mayo, apruebe la propuesta de distribución de beneficios de 1997, los recursos propios contables totalizarán 41.064 millones de pesetas, lo que supondrá un valor contable de 47.316 pesetas para cada una

### Cuadro 3. Distribución del capital a fin de año

Número de acciones poseídas por accionista	Accionistas				Participación en el capital (%)	
	Número 1997	1996	%	1996	1997	1996
Hasta 25 .....	266	193	55,29	48,01	0,32	0,26
De 26 a 100 .....	149	139	30,98	34,58	0,99	0,94
De 101 a 250 .....	29	30	6,03	7,46	0,58	0,60
De 251 a 500 .....	20	20	4,16	4,97	0,88	0,89
De 501 a 1.000 .....	7	10	1,46	2,49	0,61	0,89
De 1.001 a 5.000 .....	9	9	1,87	2,24	2,27	2,17
De 5.001 a 10.000 .....	-	-	-	-	-	-
Más de 10.000 .....	1	1	0,21	0,25	94,35	94,25
Total .....	481	402	100,00	100,00	100,00	100,00

**Fig. 2. Nivel de solvencia**  
(Millones de pesetas)



de las 867.858 acciones que tiene el Banco en circulación, con un crecimiento del 10,1 por ciento.

El número de accionistas del Banco es de 481 a final del año 1997, con un aumento del 19,7 por ciento en el año. A esa fecha, el mayor accionista es el Banco Popular Español que posee un 94,51 por ciento del capital.

En el cuadro 3 se detalla la distribución del accionariado y su participación en el capital al cierre de los dos últimos años.

La ley 13/1985, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, estableció la obligación de mantener unos recursos propios mínimos, teniendo en cuenta las características de los diferentes activos del balance. Estas normas fueron modificadas por la ley 13/1992 que entró en vigor a principios de 1993, para homogeneizar la nor-

mativa doméstica con la comunitaria en relación con los recursos propios y la supervisión de las entidades financieras. La nueva ley y sus desarrollos normativos posteriores, cuantifican con detalle los recursos propios mínimos exigibles para cada entidad, en función de sus riesgos de crédito, de cambio o de tipo de interés, tanto dentro como fuera del balance.

La figura 2 recoge los recursos propios computables durante los últimos cinco años y los niveles mínimos exigidos, de acuerdo con las normas que han estado en vigor en cada momento.

A comienzos de la primavera, el Banco de España autorizó la dotación de un fondo especial para un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas con cargo al fondo para riesgos bancarios generales, cuenta que se incluye dentro de los recursos propios computables, por importe de 800 millones de pesetas. La aplicación del plan supuso la activación de impuestos anticipados por 188 millones de pesetas, que fueron traspasados a la cuenta de origen, además de 127 millones correspondientes a los impuestos activados derivados del plan de jubilaciones anticipadas de 1996.

*El coeficiente de solvencia es el 19,68 por ciento, superando en un 389,4 por ciento al mínimo exigido.*

Después del consumo de recursos propios que ha supuesto ese plan de jubilaciones anticipadas, el Banco de Castilla sigue manteniendo un amplio coeficiente de capitalización. Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 1997 ascienden a 41.464 millones de pesetas, frente a una exigencia mínima de 8.472 millones. El excedente es, por tanto, de 32.992 millones de pesetas en cifras absolutas y del 389,4 por ciento en términos relativos.

## Recursos de clientes

En el cuadro 4 se detalla la composición de los recursos totales de clientes gestionados y su evolución en el año, tanto directamente con instrumentos tradicionales de captación con reflejo en los balances, como a través de la colocación de otros activos financieros. En conjunto, el ahorro total intermediado por el Banco

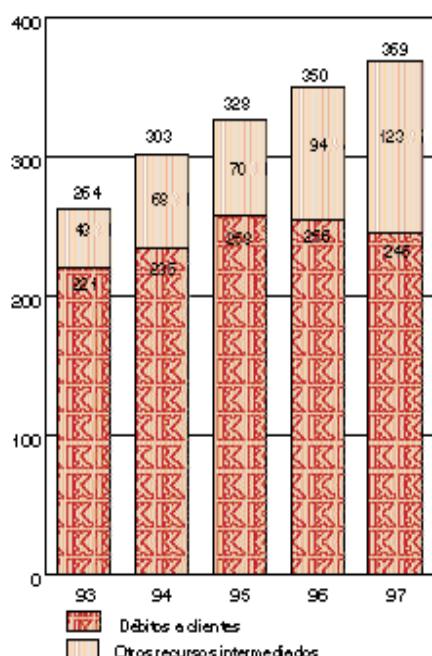
**Cuadro 4. Recursos de clientes**

(Datos en millones de pesetas)

		Variación		
	31 de diciembre	1996	Absoluta	En %
<i>Débitos a clientes:</i>				
Administraciones Públicas:				
Cuentas corrientes.....	6.013	6.450	(437)	(6,8)
Cuentas de ahorro.....	1.302	1.336	(34)	(2,5)
Depósitos a plazo .....	493	444	49	11,0
Cesión temporal de activos .....	372	273	99	36,3
Cuentas de recaudación.....	151	66	85	128,8
Otras cuentas .....	3.695	4.331	(636)	(14,7)
Otros sectores residentes:				
Cuentas corrientes.....	218.587	227.031	(8.444)	(3,7)
Cuentas de ahorro .....	43.765	40.278	3.487	8,7
Depósitos a plazo .....	68.217	62.953	5.264	8,4
Cesión temporal de activos .....	91.049	108.309	(17.260)	(15,9)
Otras cuentas .....	15.305	15.260	45	0,3
No residentes:				
Cuentas corrientes.....	251	231	20	8,7
Cuentas de ahorro .....	21.158	22.124	(966)	(4,4)
Depósitos a plazo .....	3.153	2.744	409	14,9
Cesión temporal de activos .....	16.392	17.344	(952)	(5,5)
Otras cuentas .....	29	55	(26)	(47,3)
Total (a) .....	10	46	(36)	(78,3)
	245.758	255.605	(9.847)	(3,9)
<i>Otros recursos intermediados:</i>				
Activos financieros vendidos en firme (saldo vivo) ....	4.571	19.998	(15.427)	(77,1)
Fondos de inversión.....	101.993	62.360	39.633	63,6
Planes de pensiones.....	15.400	11.499	3.901	33,9
Reservas técnicas de seguros de vida .....	1.431	627	804	128,2
Total (b) .....	123.395	94.484	28.911	30,6
Total (a+b) .....	369.153	350.089	19.064	5,4

**Fig. 3. Recursos de clientes**

(Miles de millones de pesetas)



de Castilla asciende al 31 de diciembre de 1997 a 369.153 millones de pesetas, con un aumento en el año de 19.064 millones, equivalente al 5,4 por ciento.

En la figura 3 se recoge su evolución en el último quinquenio y la figura 4 muestra el ahorro captado a través de fondos de inversión y de planes de pensiones en los mismos períodos.

En el cuadro 5 se ofrece información detallada del nivel de concentración de los depósitos de clientes en pesetas durante el último quinquenio, tanto en número de cuentas como en importes.

Finalmente el cuadro 6 desglosa el saldo de los débitos a clientes al final de los mismos períodos, atendiendo a los plazos de formalización de los contratos de depósito.

Al 31 de diciembre de 1997, el 80,5 por ciento de los activos totales están financiados

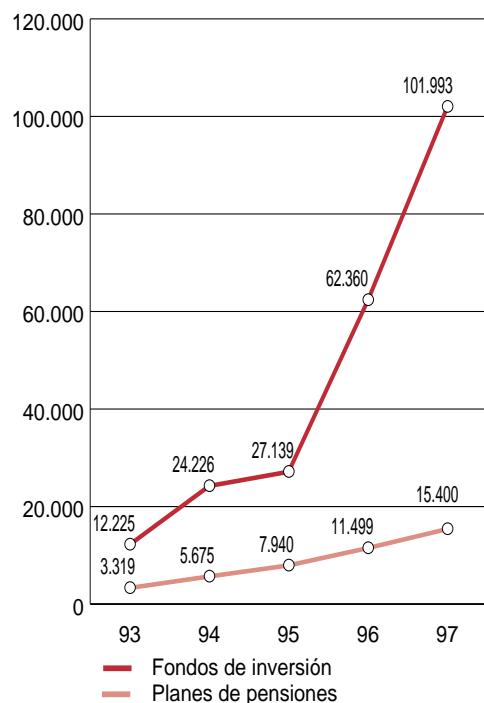
**Cuadro 5. Depósitos de clientes en pesetas a fin de año. Nivel de concentración (%)**

Tramos de saldo por cuenta (Miles de pesetas)	Número						Importe			
	1997	1996	1995	1994	1993	1997	1996	1995	1994	1993
Hasta 100 .....	46,7	44,2	43,2	42,0	41,5	1,2	1,1	1,1	1,2	1,2
De 101 a 500 .....	25,9	26,4	26,8	26,8	27,6	8,7	8,2	8,5	8,9	9,6
De 501 a 1.000 .....	10,6	10,9	11,1	11,7	11,6	9,9	9,4	9,7	10,5	10,9
De 1.001 a 2.000 .....	8,2	8,9	9,3	10,4	10,6	14,5	14,5	15,3	17,4	18,7
De 2.001 a 3.500 .....	4,3	4,8	4,9	5,0	4,9	14,7	15,0	15,6	16,6	17,2
De 3.501 a 5.000 .....	1,6	1,7	1,6	1,5	1,4	8,6	8,6	8,5	8,4	8,2
De 5.001 a 10.000 .....	1,8	2,1	2,1	1,8	1,7	16,3	17,7	17,6	15,9	15,3
Más de 10.000 .....	0,9	1,0	1,0	0,8	0,7	26,1	25,5	23,7	21,1	18,9
Total .....	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

con recursos de clientes. Estos recursos totalizan en balance 245.758 millones de pesetas y han disminuido un 3,9 por ciento en los últimos doce meses. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos, los recursos captados por cesión temporal de activos, el saldo de la

recaudación de impuestos y seguros sociales, resultado de la función de colaboración que se presta a la Hacienda Pública, y otras cuentas transitorias en las que se recoge el importe de operaciones o documentos varios pendientes de liquidación o compensación. Los correspondientes saldos medios han disminuido un 4,9 por ciento entre 1996 y 1997.

**Fig. 4. Fondos de inversión Eurovalor y planes de pensiones gestionados**  
(Millones de pesetas)



Si del saldo global se excluyen en ambos años las cuentas transitorias a que antes se ha hecho mención, cuya evolución es, en buena medida, independiente de cualquier acción comercial, los recursos resultantes han disminuido un 3,7 por ciento en 1997. Si se excluyen adicionalmente los recursos obtenidos por cesión temporal de activos, es decir, si se consideran sólo los recursos procedentes de la intermediación típica del ahorro a través de los instrumentos más tradicionales, la reducción en el año ha sido del 3,9 por ciento. A este último nivel, los saldos del sector privado residente han disminuido en el año un 4,0 por ciento. Por su parte, los depósitos a plazo de residentes han sufrido una reducción del 15,9 por ciento mientras que las cuentas a la vista - corrientes y de ahorro - han experimentado un crecimiento del 8,5 por ciento.

Las cuentas de no residentes disminuyen en conjunto un 4,4 por ciento, siendo su comportamiento desigual, pues mientras los depósitos a plazo decrecen en un 5,5 por ciento, las cuentas a la vista aumentan el 1,0 por ciento.

**Cuadro 6. Débitos a clientes a fin de año, clasificados por plazos de formalización**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	1995	1994	1993
A la vista .....	122.198	114.148	107.535	104.934	86.881
De 1 a 3 meses.....	78.156	65.015	42.728	68.668	77.274
De 3 meses a 1 año .....	32.583	44.895	87.573	59.897	56.880
De 1 a 5 años .....	12.752	31.547	20.558	1.706	208
A más de 5 años.....	-	-	-	-	21
Sin clasificar .....	69	-	-	-	-
Total.....	245.758	255.605	258.394	235.205	221.264

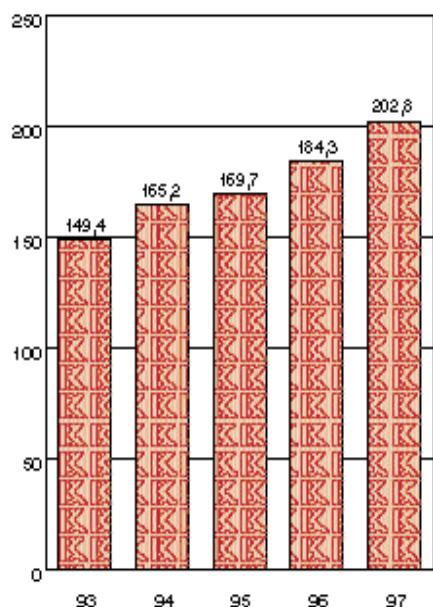
La evolución de las anteriores magnitudes ha estado condicionada por el fuerte proceso de desintermediación operado en el mercado del ahorro, desviado hacia otros instrumentos financieros, que fue la tónica dominante en 1996, tras las modificaciones fiscales en el tratamiento de las plusvalías a mediados de ese año y como respuesta de los ahorradores al descenso

continuado de los tipos de interés. Los instrumentos objeto de las preferencias de los ahorradores han continuado siendo los fondos de inversión, cuya utilización como destino de los ahorros y sustitutivo de la imposición a plazo ha sido un rasgo muy significativo a lo largo del año.

Dentro de los fondos de inversión se ha observado un gran auge de los fondos garantizados, una pérdida de posiciones de los fondos especializados en activos del mercado monetario y un crecimiento de los de renta variable, de acuerdo con el comportamiento de los tipos de interés y las expectativas de los mismos de cara a un futuro a medio plazo.

**El ahorro total intermediado crece un 5,4 %. Los fondos de inversión Eurovalor un 63,6 % y los planes de pensiones un 33,9 %**

**Fig. 5. Inversiones crediticias**  
(Miles de millones de pesetas)



Los saldos de los fondos Eurovalor gestionados por el Banco de Castilla han aumentado en 1997 un 63,6 por ciento, llegando a fin de año a 101.993 millones de pesetas. A esas cifras hay que añadir las correspondientes a otros instrumentos de captación de ahorro, entre los que destacan los planes de pensiones que han aumentado un 33,9 por ciento, para llegar al total de recursos intermediados por fuera del circuito bancario tradicional. En el Banco, estos recursos suman 123.395 millones de pesetas al cierre de 1997, y han aumentado un 30,6 por ciento en el año.

La clasificación de los débitos a clientes en pesetas y en moneda extranjera, aparece en el apartado correspondiente de la memoria.

## Inversiones crediticias

La figura 5 refleja de forma gráfica la evolución de las inversiones crediticias en el último quinquenio.

Al cierre del ejercicio, el 82,5 por ciento de los débitos a clientes, está colocado en inversiones crediticias. Un año antes, este porcentaje era el 72,1 por ciento.

**Las inversiones crediticias experimentan un crecimiento del 10,1 % en el año 1997**

A la misma fecha, las inversiones crediticias suman 202.816 millones de pesetas, tras haber aumentado en el año 18.561 millones en términos absolutos y un 10,1 por ciento en términos relativos. De la cifra anterior se deducen las provisiones para insolvencias correspondientes, para obtener el importe de créditos sobre clientes que figura en el balance resumido del cuadro 1.

A nivel medio, el crecimiento entre 1996 y 1997 ha sido del 9,5 por ciento.

El aumento absoluto experimentado por las inversiones crediticias en 1997 ha sido atendido con financiación procedente de los mercados monetarios, disminuyendo de manera significativa la posición tradicionalmente prestamista que el Banco siempre ha mantenido en esos mercados.

El cuadro 7 recoge el correspondiente desglose de las inversiones crediticias al final de los dos últimos años y sus variaciones absolutas y relativas.

El crédito al sector privado residente ha tenido una evolución creciente a lo largo del año, en línea con la expansión de la demanda interna, situándose en 197.447 millones de pesetas al final del año, con un aumento del 13,7 por ciento. Esta progresión del crédito ha descansado, fundamentalmen-

**Cuadro 7. Inversiones crediticias**

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre	Variación	
	1997	1996	Absoluta
Crédito a las Administraciones Públicas:	1.610	6.074	(4.464)
Crédito a otros sectores residentes:	197.447	173.675	23.772
Crédito comercial .....	31.294	29.231	2.063
Deudores con garantía real:	88.725	72.384	16.341
Hipotecaria .....	88.287	72.046	16.241
Otras .....	438	338	100
Otros deudores a plazo .....	63.770	61.764	2.006
Deudores a la vista y varios .....	6.147	6.159	(12)
Arrendamiento financiero .....	7.511	4.137	3.374
Crédito a no residentes:	172	100	72
Crédito comercial .....	-	-	-
Deudores con garantía real:	91	66	25
Hipotecaria .....	88	61	27
Otras .....	3	5	(2)
Otros deudores a plazo .....	76	27	49
Deudores a la vista y varios .....	5	7	(2)
Activos dudosos:	3.587	4.406	(819)
Administraciones Públicas .....	-	-	-
Otros sectores residentes .....	3.587	4.406	(819)
No residentes .....	-	-	-
Total .....	202.816	184.255	18.561
			10,1

**Cuadro 8. Inversiones crediticias a fin de año, clasificadas por plazos de formalización\***

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	1995	1994	1993
Hasta 1 mes .....	6.836	6.905	8.593	8.645	7.811
De 1 a 3 meses .....	22.672	20.537	21.305	23.382	24.508
De 3 meses a 1 año .....	40.874	42.343	29.400	38.537	38.859
De 1 a 5 años .....	52.172	45.802	52.089	42.208	37.238
A más de 5 años .....	76.243	63.839	52.109	46.972	34.820
Sin vencimiento .....	432	423	27	189	1.076
Total .....	199.229	179.849	163.523	159.933	144.312

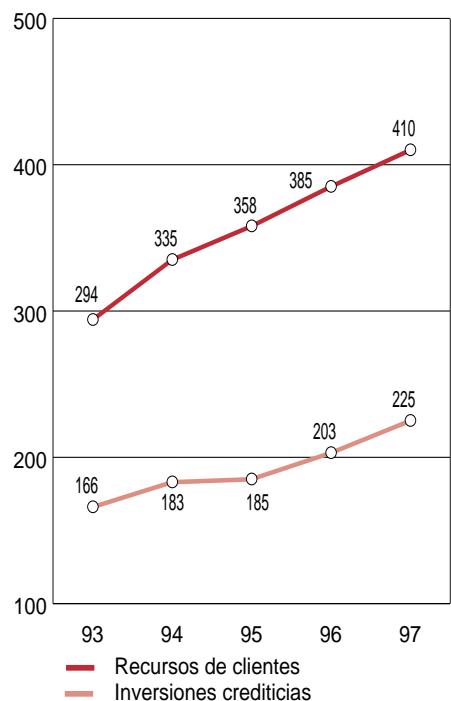
\* Sin incluir deudores morosos.

te, en la financiación a clientes mediante operaciones de arrendamiento financiero (leasing) que, con un crecimiento en el año del 81,6 por ciento ha alcanzado los 7.511 millones de pesetas al final del mismo, y los deudores con garantía hipotecaria, que han aumentado un 22,5 por ciento, hasta situarse en 88.287 millones de pesetas. El 61,3 por ciento de estos últimos corresponde a hipotecas sobre viviendas. Excluidas esas dos líneas de financiación, el resto del crédito al sector privado residente ha crecido globalmente a una tasa del

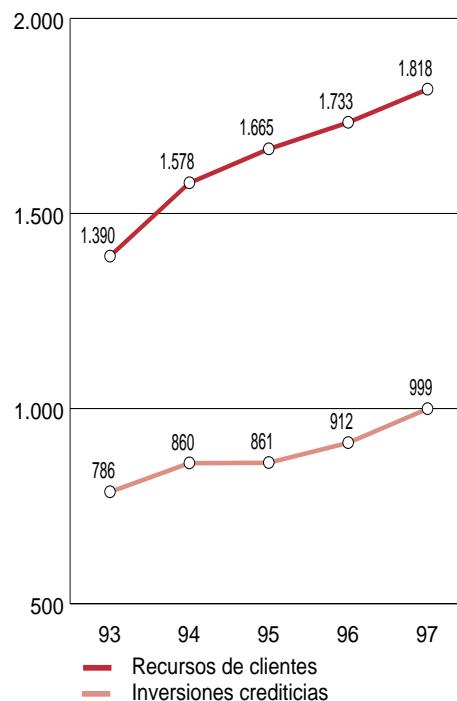
4,3 por ciento.

El crédito comercial ha aumentado en el año un 7,1 por ciento. El volumen total de papel descontado en el año 1997 ha ascendido a 228.649 millones de pesetas, un 9,9 por ciento más que el año precedente. El plazo medio de descuento ha sido de 46 días, frente a 50 en 1996. El porcentaje de impagados sobre el correspondiente papel vencido ha sido en el último año el 4,57 por ciento, frente al 5,74 por ciento del año anterior.

**Fig. 6. Recursos de clientes e inversiones crediticias por empleado**  
(Millones de pesetas)



**Fig. 7. Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina**  
(Millones de pesetas)



El avance en el ritmo de expansión de las inversiones crediticias se ha visto acompañado de rendimientos decrecientes, derivados de una competencia en aumento y por la caída de los tipos de interés, y es consecuencia lógica de la aceleración del crecimiento de la economía impulsado, fundamentalmente, por el consumo privado. Todo parece apuntar pues, a que son los particulares los que están propiciando ese crecimiento.

Por lo que se refiere a los plazos, el 23,10 por ciento de la inversión tiene vencimientos iguales o inferiores a tres meses, el 25,53 por ciento vence entre tres meses y un año, el 17,31 por ciento entre uno y tres años y el 34,06 por ciento presenta vencimientos superiores. Un año antes, los porcentajes respectivos eran 24,30 , 26,09 , 17,89 y 31,72 por ciento.

El cuadro 8 recoge la clasificación por plazos de formalización de las inversiones crediticias, excluidos los deudores morosos, al 31 de diciembre de los últimos cinco años.

Las figuras 6 y 7 reflejan la evolución en el último quinquenio de los recursos de clientes y las inversiones crediticias por empleado y por oficina, respectivamente.

## Gestión del riesgo

El resultado y la calidad de la gestión de un banco se mide, sobre todo, por su capacidad para desarrollar políticas y procedimientos que permitan gestionar con eficiencia los riesgos que asume. La correcta valoración, asunción, revisión y control del riesgo constituye la esencia de la actividad bancaria. El análisis en profundidad de los riesgos asumidos y de su evolución en el tiempo es, por tanto, una pieza básica de cualquier sistema de información de gestión y del informe que de esa gestión se haga.

En este apartado se analiza la gestión del riesgo llevada a cabo por el Banco de Castilla y los resultados de esa gestión durante 1997. A efectos expositivos y siguiendo la pauta de informes anteriores, se consideran tres categorías de riesgo: riesgo de crédito, riesgo exterior y riesgo de mercado.

### Riesgo de crédito

Se denomina riesgo de crédito al riesgo de insolvencia de los clientes, es decir, al de no recuperación de las inversiones crediticias y de sus intereses. Este riesgo se deriva de la experiencia de que, llegado el vencimiento, parte de los créditos concedidos no se devuelven, determinados efectos descontados no se pagan cuando se presentan al cobro, o hay que subrogarse en obliga-

**Cuadro 9. Concentración del riesgo al 31 de diciembre de 1997**

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Riesgo por cliente	Riesgo vivo		Deudores morosos	Riesgo total	Distribución (%)	Porcentaje de morosos sobre riesgo	Porcentaje memoria: en 1996
Superior a 1.000 .....	3.824	233	1.317	5.374	2,49	24,51	15,43
Entre 501 y 1.000 .....	2.346	534	-	2.880	1,33	-	-
Entre 201 y 500 .....	13.119	1.161	393	14.673	6,79	2,68	-
Entre 101 y 200 .....	11.839	997	147	12.983	6,01	1,13	4,56
Entre 51 y 100 .....	18.589	2.330	84	21.003	9,71	0,40	2,66
Entre 21 y 50 .....	33.908	2.448	318	36.674	16,96	0,87	1,17
Entre 11 y 20 .....	32.198	1.572	382	34.152	15,80	1,12	1,57
Entre 4 y 10 .....	45.969	1.398	396	47.763	22,09	0,83	1,47
Inferior a 4 .....	37.437	2.658	596	40.691	18,82	1,46	1,35
Total .....	199.229	13.331	3.633	216.193	100,00	1,68	2,24

**Cuadro 10. Distribución del riesgo por sectores al 31 de diciembre de 1997**

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Sector	Riesgo vivo		Deudores morosos*	Riesgo total	Distribución %	Amortización de fallidos	Porcentajes	
	Dinerario	De firma					Morosos sobre riesgo	Fallidos sobre riesgo
Actividades primarias .....	8.961	471	43	9.475	4,36	23	0,45	0,24
Industria .....	39.076	2.683	2.232	43.991	20,22	262	5,07	0,60
Construcción .....	19.527	2.309	418	22.254	10,23	186	1,88	0,84
Servicios:	48.598	5.855	639	55.092	25,32	233	1,16	0,42
Comercio y hostelería .....	29.608	3.108	398	33.114	15,22	149	1,20	0,45
Transportes y comunicaciones ..	6.486	607	97	7.190	3,30	46	1,35	0,64
Otros servicios .....	12.504	2.140	144	14.788	6,80	38	0,97	0,26
Crédito a particulares:	80.299	-	1.528	81.827	37,61	632	1,87	0,77
Consumo .....	37.688	-	845	38.533	17,71	468	2,20	1,22
Vivienda .....	42.611	-	683	43.294	19,90	164	1,58	0,38
Sin clasificar .....	2.768	2.013	130	4.911	2,26	21	2,65	0,43
Total.....	199.229	13.331	4.990	217.550	100,00	1.357	2,29	0,62

\* Antes de las amortizaciones realizadas en el año

ciones contraídas por clientes a quienes se ha avalado frente a terceros.

Este riesgo es consustancial al negocio bancario, pero su mayor o menor incidencia práctica - valorable por la evolución de los deudores morosos, dudosos y fallidos - depende de la evolución general de la economía, de las diferencias de riesgo según el segmento de actividad financiada y de la eficiencia relativa en la gestión del mismo, es decir, de la profesionalidad de los responsables del estudio, concesión y seguimiento de las operaciones.

Para una situación económica dada, la calidad del riesgo depende del respeto al principio de diversificación (no concentración de riesgos en un solo cliente o sector de actividad, más allá de unos estándares prefijados), del uso de técnicas adecuadas de análisis y valoración en su aprobación, y de la aplicación continuada de procedimientos contrastados de seguimiento, revisión y control.

Los cuadros 9 y 10 proporcionan un resumen de los programas de explotación interna elaborados, a efectos de gestión, a partir de la información que se facilita mensualmente a la Central de

Información de Riesgos del Banco de España. En dichos cuadros se recoge la distribución del riesgo total por tramos de concentración a nivel de cliente y de sector de actividad, con información desagregada sobre índices de morosidad y de falencia.

Ninguno de los riesgos asumidos por el Banco llega a representar el 15 por ciento de los recursos

propios, umbral fijado por la normativa vigente para considerar que existe concentración de riesgo.

El cuadro 11 constituye una síntesis del resultado obtenido por aplicación de criterios estrictamente profesionales en el estudio, valoración y asunción de riesgos, así como de políticas de máxima sanidad del activo, al reconocer partidas dudosas y cancelar fallidos cuando se producen, acumulando provisiones por la cuantía necesaria.

Al 31 de diciembre de 1997, los deudores morosos y dudosos, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascienden contablemente a 3.633 millones de pesetas, cifra que es inferior en un 18,5 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 1,68 por ciento

*Mejora la calidad del riesgo, con reducción de la morosidad y amplio exceso en su cobertura*

**Cuadro 11. Gestión del riesgo en 1997**

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre 1997	1996	Variación en %
<i>Deudores morosos*:</i>			
Saldo al 1 de enero.....	4.457	6.263	(28,8)
Aumentos.....	3.560	4.035	(11,8)
Recuperaciones .....	(3.027)	(3.774)	(19,8)
Variación neta .....	533	261	104,2
Incremento en % .....	12,0	4,2	
Amortizaciones .....	(1.357)	(2.067)	(34,3)
Saldo al 31 de diciembre.....	3.633	4.457	(18,5)
<i>Provisión para insolvencias:</i>			
Saldo al 1 de enero .....	3.328	3.694	(9,9)
Dotación del año:			
Bruta .....	1.892	2.397	(21,1)
Disponible .....	(693)	(696)	(0,4)
Neta .....	1.199	1.701	(29,5)
Otras variaciones .....	-	-	-
Dudosos amortizados .....	(1.357)	(2.067)	(34,3)
Saldo al 31 de diciembre.....	3.170	3.328	(4,7)
<i>Activos adjudicados en pago de deudas</i> .....	2.476	3.157	(21,6)
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados</i> .....	652	997	(34,6)
<i>Pro memoria:</i>			
Riesgos totales .....	216.193	199.271	8,5
Activos en suspenso regularizados.....	8.544	8.241	3,7
Morosos hipotecarios .....	1.717	1.956	(12,2)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>			
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) .....	1,68	2,24	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales) .....	0,63	1,04	
Cobertura: (Provisión para insolvencias sobre morosos).....	87,26	74,67	
(Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos) .	134,52	118,56	

\* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación

de los riesgos totales, cuando en 1996 representaba el 2,24 por ciento.

Durante 1997 se han registrado entradas contables de deudores morosos por 3.560 millones de pesetas, un 11,8 por ciento menos que el año precedente. Las recuperaciones han disminuido un 19,8 por ciento. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 533 millones de pesetas.

Los morosos que han sido preciso calificar como fallidos en 1997, y amortizar con cargo a las provisiones constituidas, han sido inferiores

en un 34,3 por ciento a los del año anterior, 1.357 millones de pesetas frente a 2.067 millones en 1996.

El índice de morosidad resultante que, como se ha dicho, ha quedado finalmente situado en el 1,68 por ciento, 0,56 puntos inferior al de doce meses antes, está claramente por debajo de los niveles medios del sector.

El cuadro 11 ofrece también información detallada sobre la evolución del saldo de las provisiones para insolvencias, de los activos adjudicados en pago de deudas, y de las pro-

**Cuadro 12. Cobertura de los deudores morosos a 31 de diciembre de 1997**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos
Con cobertura obligatoria.....	2.486	1.339	3.149
Sin necesidad de cobertura.....	1.101	-	1.257
Créditos de firma de dudosa recuperación.....	46	17	51
Deudores morosos.....	3.633	1.356	4.457
Riesgo computable para una provisión general: Al 1%.....	151.208	1.512	145.546
Al 0,5%.....	60.463	302	44.077
Cobertura necesaria total.....		3.170	3.328
Saldo del fondo de provisión para insolvencias .....		3.170	3.328
Excedente .....		-	-

visiones dotadas para cubrir posibles minusvalías en esos activos adjudicados.

La figura 8 de la página siguiente recoge la evolución del índice de morosidad en los últimos diez años, como porcentaje de los deudores morosos sobre el riesgo total, antes y des-

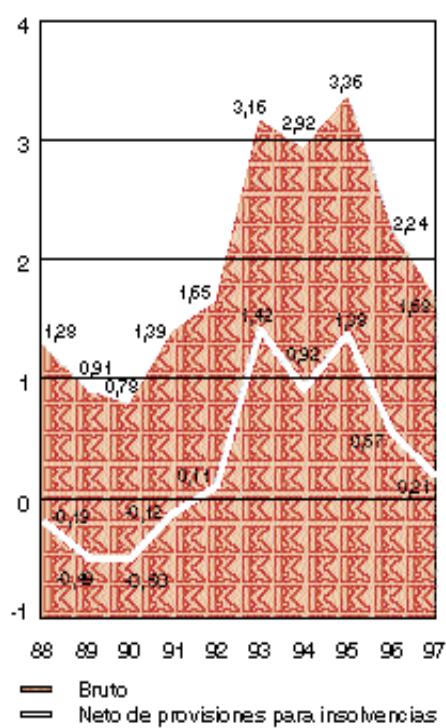
pués de imputadas las provisiones constituidas para su cobertura.

El cuadro 12 detalla el nivel de cobertura de los deudores morosos, con expresión de la que resulta necesaria por aplicación estricta de la normativa vigente sobre constitución de provisiones para insolvencias, que exige dotar determinados porcentajes crecientes de los saldos morosos y dudosos, en función de su naturaleza o de su antigüedad, más unos porcentajes fijos de los diferentes riesgos vivos en cada momento, más otras dotaciones varias.

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco tiene constituidas provisiones para insolvencias por 3.170 millones de pesetas, cifra que es inferior en un 4,7 por ciento a la de doce meses antes, después de haber absorbido las amortizaciones realizadas.

El saldo final de provisiones para insolvencias representa el 87,26 por ciento del saldo total de morosos. El grado de sanidad financiera que implica ese porcentaje debe valorarse por el hecho de que entre los deudores morosos se incluyen 1.717 millones de pesetas correspondientes a deudores con garantía hipotecaria, de los que responden con exceso los bienes hipotecados. Si se tienen en cuenta estas garantías, las provisiones cubren el 134,52 por ciento de los saldos morosos.

Las provisiones netas para insolvencias



**Cuadro 13. Estados financieros resumidos en pesetas y en moneda extranjera**

(Datos en millones de pesetas)

<b>Balances al 31 de diciembre</b>	Pesetas	1997			1996		
		Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total	
<b>Activo:</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales.....	4.303	22	4.325	7.209	35	7.244	
Deudas del Estado.....	16.508	-	16.508	22.667	-	22.667	
Entidades de crédito .....	64.871	5.824	70.695	88.369	4.490	92.859	
Créditos sobre clientes .....	198.351	1.445	199.796	180.108	1.001	181.109	
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	450	-	450	578	-	578	
Acciones y participaciones.....	67	-	67	67	-	67	
Activos inmateriales .....	26	-	26	23	-	23	
Activos materiales .....	7.360	-	7.360	6.771	-	6.771	
Cuentas de periodificación.....	3.206	67	3.273	3.589	42	3.631	
Otros activos .....	2.741	-	2.741	3.692	-	3.692	
Total.....	297.883	7.358	305.241	313.073	5.568	318.641	
<b>Pasivo:</b>							
Entidades de crédito .....	9.595	813	10.408	15.748	340	16.088	
Débitos a clientes .....	239.477	6.281	245.758	250.529	5.076	255.605	
Otros pasivos .....	385	-	385	462	-	462	
Cuentas de periodificación.....	2.034	52	2.086	3.225	32	3.257	
Provisiones para riesgos y cargas.....	2.342	16	2.358	2.390	7	2.397	
Fondo para riesgos bancarios generales .....	426	-	426	911	-	911	
Recursos propios .....	37.297	-	37.297	33.732	-	33.732	
Beneficio neto del ejercicio (*) .....	6.444	79	6.523	6.100	89	6.189	
Total	298.000	7.241	305.241	313.097	5.544	318.641	
Pro memoria: Riesgos sin inversión .....	12.449	780	13.229	14.218	618	14.836	
Disponibles por terceros .....	27.740	-	27.740	23.479	-	23.479	
<b>Cuentas de resultados</b>							
Productos de empleos .....	24.047	254	24.301	29.990	328	30.318	
Costes de recursos .....	8.190	198	8.388	13.305	267	13.572	
Margen de intermediación .....	15.857	56	15.913	16.685	61	16.746	
Productos de servicios.....	3.481	23	3.504	2.319	28	2.347	
Resultados de operaciones financieras.....	120	-	120	192	-	192	
Margen ordinario .....	19.458	79	19.537	19.196	89	19.285	
Costes operativos:							
Personal .....	7.661	-	7.661	7.475	-	7.475	
Resto .....	2.304	-	2.304	2.205	-	2.205	
Amortizaciones.....	727	-	727	591	-	591	
Otros resultados de explotación (neto).....	(650)	-	(650)	(894)	-	(894)	
Margen de explotación .....	10.420	79	10.499	10.236	89	10.325	
Amortizaciones y provisiones para insolven-	702	-	702	818	-	818	
Resultados extraordinarios (neto).....	205	-	205	(114)	-	(114)	
Beneficio antes de impuestos .....	9.923	79	10.002	9.304	89	9.393	
Impuesto sobre sociedades .....	3.479	-	3.479	3.204	-	3.204	
Beneficio neto	6.444	79	6.523	6.100	89	6.189	

(\*) Incluidos a efectos de análisis 65 millones en 1997 y 81 en 1996 que no forman parte de la posición en moneda extranjera y están contabilizados en la columna de pesetas.

dotadas en el año con cargo a los resultados totalizan 1.199 millones de pesetas, un 29,5 por ciento menos que en 1996. Esta dotación supone haber aplicado una prima media implícita de riesgo para las operaciones en vigor del

0,61 por ciento. En 1996 la prima aplicada fue el 0,96 por ciento.

**Riesgo exterior**

#### Cuadro 14. Liquidez y exigibilidad del balance a fin de año

(Datos en % del total)

Plazos	Liquidez del activo				Exigibilidad del pasivo			
	En pesetas		En moneda extranjera		En pesetas		En moneda extranjera	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Hasta 90 días .....	38,42	41,89	1,46	1,15	70,19	68,71	1,67	1,41
De 3 meses a 1 año.....	10,40	14,86	0,81	0,48	7,78	11,77	0,65	0,28
De 1 año a 5 años.....	20,30	14,59	0,03	0,03	5,56	5,09	-	-
A mayor plazo .....	28,50	26,93	0,08	0,07	2,09	2,32	-	-
Sin vencimiento .....	-	-	-	-	12,06	10,42	-	-
Total.....	97,62	98,27	2,38	1,73	97,68	98,31	2,32	1,69

El riesgo exterior, o de no recuperación de inversiones exteriores, no se distingue conceptualmente del riesgo de crédito, pero presenta características específicas evidentes que aconsejan su tratamiento por separado. Este riesgo aparece cuando todos o los principales agentes económicos de un determinado país, incluido su gobierno, no están en condiciones de hacer frente a las obligaciones financieras que han asumido (riesgo-país); o cuando, aun teniendo capacidad financiera interna, no pueden efectuar los pagos correspondientes por escasez o falta de divisas (riesgo de transferencia).

En el cuadro 13 se presenta una versión resumida de los balances y de las cuentas de resultados del Banco, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, con descomposición de las partidas en pesetas y en moneda extranjera.

Los activos en moneda extranjera representan el 2,4 por ciento del total a finales de 1997, y están financiados en un 98,4 por ciento con recursos obtenidos en moneda extranjera. Esos porcentajes eran un año antes el 1,7 y el 99,6 por cien, respectivamente.

Por su parte, los resultados finales obtenidos en moneda extranjera (lo que no tiene nada que ver con el beneficio imputable al negocio extranjero) representan el 1,2 por ciento del beneficio neto total en 1997, frente al 1,4 por ciento un año antes.

En su circular 34/1984, de 16 de octubre, el

Banco de España, atendiendo a la débil situación financiera de algunos países con los que las entidades crediticias españolas mantenían riesgos, dictó normas sobre calificación de esos riesgos y sobre las provisiones que debían hacerse, de forma distinta y separada de las provisiones para insolvencias antes analizadas. Posteriormente se fueron actualizando esas normas y ampliando las exigencias en materia de provisiones, a medida que lo aconsejaba la evolución de los correspondientes riesgos.

El Banco de Castilla no tiene, en la actualidad, riesgos significativos en moneda extranjera afectados por las normas del Banco de España y, por tanto, no tiene necesidad de mantener provisiones por riesgo-país.

#### *Control permanente de la liquidez del balance y del riesgo de interés*

#### Riesgo de mercado

Los profundos cambios operados en los mercados financieros y las políticas monetarias desarrolladas en los últimos años han hecho que bancos y clientes queden sometidos, cada vez más intensamente, a la volatilidad de los tipos de cambio y de los tipos de interés y a fluctuaciones frecuentes en los niveles de liquidez.

Con el nombre de riesgo de mercado se agrupan globalmente todas esas categorías de riesgo. Aquí se analizan específicamente los riesgos de liquidez y de interés. El riesgo de cambio es de escaso significado relativo en la actividad del Banco, como puede deducirse de los cuadros anteriores.

**Cuadro 15. Sensibilidad del balance a la variación de los tipos de interés**

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	Saldos 31.12.97 Total al no sensibles	Saldos sensibles	Hasta 1 mes	Sensibilidad				Plazos para posibles cambios de tipo en los saldos sensibles		
				De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses	De 1 año			
				Más de 1 año						
<b>Activo</b>										
Caja y depósitos en bancos centrales .....	4.325	4.325	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas del Estado.....	16.508	(13)	16.521	10	1.534	197	1.459	13.321		
Entidades de crédito .....	70.695	1.219	69.476	32.376	31.588	1.659	3.196	657		
Créditos sobre clientes.....	199.796	5.333	194.463	20.699	20.334	10.692	17.277	125.461		
Obligaciones y otros valores de renta fija...	450	(2)	452	42	29	107	123	151		
Acciones y otros títulos de renta variable...	21	21	-	-	-	-	-	-		
Participaciones.....	-	-	-	-	-	-	-	-		
Participaciones en empresas del grupo.....	46	46	-	-	-	-	-	-		
Activos inmateriales .....	26	26	-	-	-	-	-	-		
Activos materiales .....	7.360	7.360	-	-	-	-	-	-		
Cuentas de periodificación.....	3.273	3.273	-	-	-	-	-	-		
Otros activos .....	2.741	2.741	-	-	-	-	-	-		
Total .....	305.241	24.329	280.912	53.127	53.485	12.655	22.055	139.590		
<b>Pasivo</b>										
Entidades de crédito .....	10.408	226	10.182	609	580	320	671	8.002		
Débitos a clientes.....	245.758	106.454	139.304	63.478	48.055	10.828	14.251	2.692		
Otros pasivos .....	385	385	-	-	-	-	-	-		
Cuentas de periodificación.....	2.086	2.086	-	-	-	-	-	-		
Provisiones para riesgos y cargas .....	2.358	2.358	-	-	-	-	-	-		
Fondo para riesgos bancarios giales.....	426	426	-	-	-	-	-	-		
Recursos propios .....	37.297	37.297	-	-	-	-	-	-		
Beneficio neto del ejercicio .....	6.523	6.523	-	-	-	-	-	-		
Total .....	305.241	155.755	149.486	64.087	48.635	11.148	14.922	10.694		
<b>Medidas de sensibilidad</b>										
Diferencial absoluto.....				(131.426)	131.426	(10.960)	4.850	1.507	7.133	128.896
(Activo menos pasivo, en cada plazo)										
Diferencial relativo (%).....				(43,06)	43,06	(3,59)	1,59	0,49	2,34	42,23
(Diferencial absoluto en % del activo total)										
Cobertura (%).....				15,62	187,92	82,90	109,97	113,52	147,80	1.305,31
(Activo en % del pasivo, en cada plazo)										
<b>Pro memoria</b>										
Medidas de sensibilidad al 31.12.1996:										
Diferencial absoluto.....				(111.653)	111.653	(4.836)	(6.306)	4.417	6.242	112.136
Diferencial relativo (%) .....				(35,04)	35,04	(1,52)	(1,98)	1,39	1,96	35,19
Cobertura (%).....				19,74	162,19	93,94	87,50	132,43	124,57	1.189,02

El riesgo de falta o pérdida de liquidez se deriva de la existencia de posibles desfases temporales entre el calendario previsible de maduración

de los activos y el de exigibilidad de los pasivos. La función intermediadora de la banca exige, normalmente, desarrollar un proceso de adecuación

de la oferta de ahorro a la demanda de inversión, ajustando importes y plazos; pero esa función no es eficiente si se incurre en riesgo claro de falta de liquidez en un momento dado.

En el cuadro 14 se presenta la distribución relativa del balance del Banco al cierre de 1997 y 1996, separando pesetas de moneda extranjera, de acuerdo con los plazos de maduración o liquidez prevista de los diferentes activos y con los de exigibilidad contractual de los pasivos.

Los activos se han clasificado, en principio, de acuerdo con su calendario de vencimientos, pero teniendo en cuenta las posibles situaciones de morosidad. La inversión en valores privados de renta variable y en inmovilizado se ha clasificado como monetizable a largo plazo.

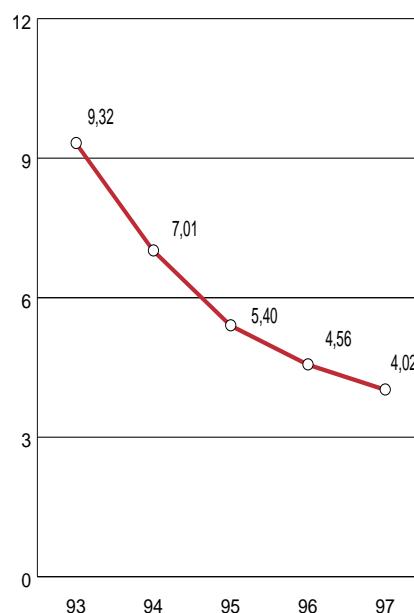
Todos los pasivos están clasificados atendiendo a su pura exigibilidad teórica, incluso sin tener en cuenta para nada el grado comprobado de estabilidad de los depósitos a la vista - cuentas corrientes y de ahorro - de clientes. El resultado que aparece en el cuadro es interpretable por sí mismo.

El riesgo de interés ha adquirido importancia en los últimos años, como consecuencia del desarrollo de los procesos de liberalización y globalización de los mercados financieros, coincidente en el tiempo con una gran volatilidad de los tipos de interés en esos mercados, y es de obligado análisis, seguimiento y control en períodos como los que han vivido los mercados españoles en los dos últimos años, en los que se han producido caídas sustanciales de los tipos en toda su gama de plazos.

Este riesgo se analiza estudiando la sensibilidad del balance a modificaciones en los tipos de interés. Dicho estudio es imprescindible para valorar el grado de estabilidad o volatilidad de los resultados en el tiempo.

El cuadro 15 de la página anterior presenta el balance del Banco al 31 de diciembre de 1997, clasificado de acuerdo con la sensibilidad de los activos y pasivos a variaciones en los tipos de interés, a diferentes horizontes de tiempo. Al pie del cuadro se mide la sensibilidad a los diferentes plazos, por diferencia absoluta y relativa (diferenciales) y por

**Fig. 9. Empleos reglamentados**  
(En % de los activos totales medios)



cociente entre activos y pasivos (cobertura), y se recogen los valores resultantes de idénticas medidas en el balance de un año antes.

### Empleos reglamentados

Además del empleo improductivo que supone el cumplimiento del coeficiente de caja, los balances bancarios recogen todavía activos residuales derivados de coeficientes o normas establecidos en épocas pasadas.

El peso de estos activos es importante, aunque se ha ido reduciendo año tras año. La figura 9 recoge su evolución para el Banco de Castilla en el último quinquenio.

Durante 1997, el conjunto de esos empleos reglamentados ha representado, en media, un 4,02 por ciento de los activos totales, por un importe absoluto de 12.427 millones de pesetas, de los que se han obtenido un rendimiento bruto global del 3,81 por ciento. En 1996 el peso medio de esa clase de empleos fue el 4,56 por ciento y su rendimiento el 4,09 por ciento.

En la actualidad se incluyen como empleos reglamentados los activos de cobertura del coefi-

ciente de caja, los certificados de depósito del Banco de España suscritos obligadamente como consecuencia de la reforma de ese coeficiente en 1990, y cantidades residuales correspondientes a activos en que se materializaba el antiguo coeficiente de inversión desaparecido en 1992.

El coeficiente de caja vigente desde septiembre de 1993 es el 2 por ciento de los recursos computables (básicamente recursos de clientes en pesetas), sin remuneración alguna.

La reforma y reducción sustancial a que fue sometido el coeficiente en 1990 llevó aparejada la suscripción obligatoria de una cantidad fija de certificados de depósito emitidos por el Banco de España, con un rendimiento nominal del 6 por ciento y vencimientos escalonados desde el año 1993 hasta el año 2000. En aplicación de esa disposición, el Banco de Castilla suscribió en marzo de aquel año certificados por importe de 14.604 millones de pesetas. De aquella cifra, hasta el 31 de Diciembre de 1997, se han amortizado 7.901 millones de pesetas.

## Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo global de las carteras de valores que figuran en el balance es de 17.025 millones de pesetas, tras haber disminuido en el año en 6.287 millones. Esta merma es el resultado conjunto de una reducción de 6.159 millones de pesetas en la cartera de deuda y 128 millones en la de otros valores de renta fija.

En el cuadro 16 se presenta el detalle de las correspondientes carteras, de acuerdo con su naturaleza y atendiendo a la titularidad de los emisores.

Siguiendo los principios contables en vigor, las carteras están valoradas a precios de mercado, cuando éstos son inferiores al valor de coste. Las minusvalías resultantes están cubiertas en su totalidad por los fondos de fluctuación de valores que figuran detallados en el cuadro. Contablemente no se reconocen, sin embargo, las plusvalías tácitas existentes.

**Cuadro 16. Detalle de las carteras de valores a fin de año**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Absoluta	Variación En %
Deudas del Estado:				
Certificados de depósito de Banco de España .....	6.703	8.573	(1.870)	(21,8)
Letras del Tesoro.....	1.155	5.367	(4.212)	(78,5)
Otras deudas anotadas .....	8.629	8.717	(88)	(1,0)
Otros títulos .....	34	34	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto).....	(13)	(24)	11	(45,8)
Otros valores de renta fija:	450	578	(128)	(22,1)
De emisión pública .....	-	-	-	-
De entidades de crédito .....	219	378	(159)	(42,1)
De otros sectores residentes.....	233	202	31	15,3
De otros sectores no residentes .....	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(2)	(2)	-	-
Acciones y participaciones:	67	67	-	-
Acciones .....	50	50	-	-
Participaciones en empresas del grupo .....	46	46	-	-
Otras participaciones.....	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores .....	(29)	(29)	-	-

### Cuadro 17. Evolución del inmovilizado

	(Datos en millones de pesetas)		Inmuebles		Mobilario, máquinas e instalaciones		
	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Valor contable	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Valor contable	
Saldo al 31 de diciembre de 1995 ..	4.600	557	4.043	5.719	3.546	2.173	
Aumentos.....	1.841	-	1.841	1.448	-	1.448	
Disminuciones.....	(1.135)	(6)	(1.129)	(21)	(19)	(2)	
Amortizaciones de 1996 .....	-	43	(43)	-	548	(548)	
Saldo al 31 de diciembre de 1996 ..	5.306	594	4.712	7.146	4.075	3.071	
Aumentos.....	773	-	773	1.728	-	1.728	
Disminuciones .....	(1.527)	(14)	(1.513)	(161)	(141)	(20)	
Amortizaciones de 1997 .....	-	42	(42)	-	685	(685)	
Saldo al 31 de diciembre de 1997 ..	4.552	622	3.930	8.713	4.619	4.094	

#### Inmovilizado material

En 1997, el inmovilizado material ha experimentado un incremento neto de 241 millones de pesetas, partiendo de una inversión contable inicial de 7.783. Este crecimiento neto se detalla en el cuadro 17, en donde se recogen además los

correspondientes valores de coste y las amortizaciones acumuladas.

Al cierre de 1997, el valor de los activos adjudicados en pago de deudas es de 2.476 millones de pesetas. Durante el año ha disminuido este saldo, por mayores realizaciones

### Cuadro 18. Posición media en los mercados monetarios en 1997 (medias diarias en cada mes)

(Saldos en millones de pesetas y tipos nominales en %)

Mes	Fondos prestados a intermediarios financieros		Fondos tomados a intermediarios financieros		Inversión en activos monetarios		Financiación de activos monetarios			Posición neta
	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	
Enero .....	78.500	6,74	-	-	7.274	6,81	7.063	6,29	78.711	6,79
Febrero .....	75.088	6,60	-	-	6.479	6,60	8.631	6,12	72.936	6,66
Marzo .....	69.811	6,35	-	-	6.249	6,47	5.298	5,92	70.762	6,39
Abril .....	74.122	6,13	-	-	5.447	6,27	5.068	5,84	74.501	6,16
Mayo .....	71.325	5,98	-	-	5.105	6,28	5.463	5,53	70.967	6,04
Junio .....	70.411	5,92	-	-	4.336	6,09	5.500	5,37	69.247	5,97
Julio .....	63.484	5,85	-	-	4.634	5,98	987	5,37	67.131	5,87
Agosto .....	65.974	5,56	-	-	4.937	5,95	8.164	5,34	62.747	5,62
Septiembre .....	63.659	5,50	-	-	3.231	5,84	7.821	5,32	59.069	5,54
Octubre .....	63.195	5,43	-	-	2.621	6,29	6.701	5,11	59.115	5,50
Noviembre .....	51.272	5,34	-	-	3.028	6,35	6.731	5,07	47.569	5,44
Diciembre .....	52.927	5,15	13	5,02	3.698	6,27	4.972	5,02	51.640	5,24
Media del año 1997 .....	66.597	5,93	1	5,02	4.747	6,31	6.009	5,54	65.334	5,99
Pro memoria:										
Media del año 1996 .....	88.325	8,13	41	9,08	6.854	8,01	9.053	7,57	86.085	8,18

que adjudicaciones, en un importe neto de 681 millones de pesetas, y se han liberado del fondo constituido un importe neto de 345 millones de pesetas, quedando dicho fondo situado en 652 millones.

### Tesorería y mercados monetarios

El Banco de Castilla ha venido, tradicionalmente, financiando el crecimiento de las inversiones crediticias con el ahorro de clientes en forma de depósitos y manteniendo niveles excedentarios de liquidez en los mercados monetarios.

La aceleración reciente que ha experimentado el proceso de desintermediación en España, debido a la caída de los tipos de interés y a las modificaciones introducidas en el tratamiento fiscal de las plusvalías a mediados del año 1996, ha provocado una continua reducción de los saldos de depósitos a plazo. Este fenómeno ha coincidido en el tiempo con un notable crecimiento de la demanda de crédito, a medida que se consolidaba la fase expansiva por la que atraviesa la eco-

nomía española.

El efecto conjunto de ambos factores ha sido la absorción de los excedentes de liquidez, reduciéndolos en niveles muy importantes, obligando a financiar la expansión crediticia mediante la apelación a los mercados monetarios. Así, frente a un excedente medio de liquidez de 86.085 millones de pesetas en 1996, colocado en los mercados monetarios, el de este año 1997 se ha situado en 65.334 millones de pesetas.

En el cuadro 18 se detallan por meses los diferentes activos y pasivos que han dado lugar a ese excedente, con los correspondientes tipos de rendimiento y coste. En el mismo, se observa el descenso del excedente en el año, antes comentado.

### Riesgos sin inversión

Además de la inversión en descuentos y créditos, que supone una colocación de capitales ajenos a riesgo, el Banco tiene asumidos otros riesgos de firma por avales, otras caucio-

**Cuadro 19. Riesgos sin inversión a fin de año**

Operaciones garantizadas	1997		1996		Variación en %
	Millones	%	Millones	%	
Avalos y otras cauciones prestadas:					
Créditos dinerarios y de firma .....	12.584	95,12	14.055	94,74	(10,5)
Operaciones de comercio exterior .....	1.421	10,74	1.898	12,79	(25,1)
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes.....	170	1,29	157	1,06	8,3
Construcción de viviendas.....	565	4,27	1.095	7,38	(48,4)
Contratación de obras, servicios o suministros.....	19	0,14	23	0,16	(17,4)
Concurrencia a subastas.....	665	5,03	663	4,47	0,3
Obligaciones ante organismos públicos.....	11	0,08	15	0,10	(26,7)
Otras obligaciones .....	5.957	45,03	5.775	38,93	3,2
Total.....	3.776	28,54	4.429	29,85	(14,7)
Créditos documentarios .....	792	5,99	959	6,46	(17,4)
Otros pasivos contingentes.....	1	0,01	2	0,01	(50,0)
Menos: Fondo para insolvencias .....	148	1,12	180	1,21	(17,8)
Total.....	13.229	100,00	14.836	100,00	(10,8)
De ellos: Calificados de dudosa recuperación .....	46	0,35	51	0,34	(9,8)

nes y créditos documentarios que, al 31 de diciembre de 1997, totalizan 13.229 millones de pesetas, con una disminución del 10,8 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior, después de deducir las provisiones para la cobertura del riesgo de tener que hacer frente a algunos de los compromisos asumidos.

El cuadro 19 ofrece un detalle comparado de estos riesgos no dinerarios, clasificados en función de las operaciones que garantizan. Adicionalmente se da una información sobre el montante total de lo que cabe calificar como de dudosa recuperación.

## Resultados y rentabilidad

Con objeto de analizar las políticas seguidas para la obtención de los resultados, así como sus factores explicativos y sus tendencias marginales, se dedica el presente capítulo al estudio de toda la información cuantitativa extraída de los documentos de control y seguimiento de la gestión.

*El margen de intermediación disminuye un 5,0 % en relación al del año anterior*

## La cuenta de resultados

En las Estadísticas Financieras se recogen las cuentas de resultados de los últimos cinco ejercicios, adaptadas al modelo definido por el Banco de España como obligatorio para el sector bancario, en los términos vigentes al 31 de diciembre de 1997.

En el cuadro 20 se ofrece un resumen de los resultados de 1997, siguiendo las mismas pautas, comparados con los del año anterior.

Los productos de empleos han disminuido un 19,8 por ciento en 1997, con respecto a los del año anterior, mientras que los costes financieros lo han hecho en un 38,2 por ciento. Si de las cifras globales de costes financieros se eliminan los costes imputables al fondo interno para pensiones que aparecen aquí incluidos siguiendo las normas contables vigentes, quedan los costes financieros reales en que se ha incurrido por el uso de los fondos de terceros. A ese nivel, la reducción es del 38,5 por ciento.

Cuadro 20. Resultados comparados

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos .....	24.301	30.318	(6.017)	(19,8)
Costes de recursos .....	8.388	13.572	(5.184)	(38,2)
Margen de intermediación .....	15.913	16.746	(833)	(5,0)
Productos netos de servicios .....	3.504	2.347	1.157	49,3
Resultados de operaciones financieras .....	120	192	(72)	(37,5)
Margen ordinario .....	19.537	19.285	252	1,3
Costes operativos:				
Personal.....	7.661	7.475	186	2,5
Resto .....	5.357	5.270	87	1,7
Amortizaciones.....	2.304	2.205	99	4,5
Otros resultados de explotación (neto) .....	727	591	136	23,0
Margen de explotación .....	(650)	(894)	244	(27,3)
Amortizaciones y provisiones para insolvencias.....	10.499	10.325	174	1,7
Resultados extraordinarios (neto) .....	702	818	(116)	(14,2)
Beneficio antes de impuestos .....	205	(114)	319	
Impuesto sobre sociedades .....	3.479	3.204	275	8,6
Beneficio neto.....	6.523	6.189	334	5,4

**Cuadro 21. Ingresos por servicios**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Absoluta	Variación En %
Servicios inherentes a operaciones activas:				
Descuento comercial.....	432	403	29	7,2
Otras operaciones activas .....	272	245	27	11,0
	160	158	2	1,3
Prestación de avales y otras garantías .....	285	308	(23)	(7,5)
Servicios de gestión:	2.787	1.636	1.151	70,4
Mediación en cobros y pagos:	1.102	1.124	(22)	(2,0)
Cobro de efectos .....	300	377	(77)	(20,4)
Cheques .....	118	125	(7)	(5,6)
Adeudos por domiciliaciones.....	114	123	(9)	(7,3)
Medios de pago .....	482	411	71	17,3
Movilización de fondos .....	88	88	-	-
Compra-venta de moneda extranjera .....	4	9	(5)	(55,6)
Administración de activos financieros de clientes:	1.164	489	675	138,0
Fondos de inversión .....	965	398	567	142,5
Fondos de pensiones .....	68	47	21	44,7
Otros .....	131	44	87	197,7
Administración de cuentas a la vista .....	501	51	450	882,4
Otros .....	16	(37)	53	-
Total .....	3.504	2.347	1.157	49,3

La caída experimentada por los productos y los costes es el reflejo contable de la continuada reducción de tipos de interés en los mercados monetarios, de crédito y de ahorro. El margen de intermediación resultante totaliza 15.913 millones de pesetas tras caer un 5,0 por ciento entre uno y otro año.

Los productos netos derivados de la prestación de servicios crecen un 49,3 por ciento, llegando a los 3.504 millones de pesetas en 1997, con el desglose que figura en el cuadro 21. Los ingresos ligados a la administración de activos financieros de clientes aumentan un 138,0 por ciento, debido al extraordinario aumento de estos activos (básicamente fondos de inversión y de pensiones) hacia los que fluye la mayoría del ahorro desintermediado.

Excluidos esos ingresos y los derivados de operaciones activas o ligados a la prestación de servicios con riesgo, el resto de servicios bancarios prestados han totalizado 1.623 millones de pesetas con un aumento del 41,5 por ciento sobre el año precedente. En la cifra anterior se incluyen

las comisiones obtenidas por la participación en el proceso privatizador de conocidas empresas públicas.

*La gestión de fondos de inversión y fondos de pensiones aporta el 29,5 % de los ingresos por servicios*

Los resultados de operaciones financieras, que han supuesto 120 millones de pesetas en 1997, frente a 192 millones en 1996, incluyen una amplia gama de conceptos, como son: los resultados derivados de la

pura mediación financiera, es decir, de la actuación como intermediarios en la colocación de activos financieros adquiridos por cuenta propia a sus emisores, mediante la consecución de un diferencial entre los precios de compra y venta de los mismos; los resultados correspondientes a la enajenación de valores de renta fija o variable que no sean participaciones del grupo; y los beneficios o quebrantes producidos por otros instrumentos. A las partidas anteriores se añaden, en el año 97, las cantidades que han quedado disponibles de los fondos de saneamientos constituidos con anterioridad, para cubrir minusvalías en esos activos y derivados.

### Cuadro 22. Detalle de gastos generales y tributos varios

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación Absoluta	Variación En %
<b>Gastos generales:</b>				
Alquileres y servicios comunes.....	307	298	9	3,0
Comunicaciones.....	417	391	26	6,6
Conservación del inmovilizado .....	148	145	3	2,1
Gastos de informática .....	525	516	9	1,7
Impresos y material de oficina .....	74	76	(2)	(2,6)
Informes técnicos y gastos judiciales .....	27	33	(6)	(18,2)
Publicidad y propaganda .....	124	81	43	53,1
Seguros .....	10	9	1	11,1
Servicios de vigilancia y traslado de fondos.....	100	100	-	-
Viajes.....	169	175	(6)	(3,4)
Otros* .....	87	71	16	22,5
Total .....	1.988	1.895	93	4,9
<b>Tributos varios:</b>				
Arbitrios municipales.....	3	1	2	200,0
Impuesto sobre bienes inmuebles .....	20	13	7	53,8
Impuesto sobre actividades económicas .....	51	37	14	37,8
Impuesto sobre el valor añadido.....	238	254	(16)	(6,3)
Otros .....	4	5	(1)	(20,0)
Total .....	316	310	6	1,9

\* Deducidos los gastos recuperados de terceros no imputados a su correspondiente renglón

También se incluyen en operaciones financieras los resultados de diferencias de cambio que totalizan 96 millones de pesetas, un 3,2 por ciento más que en 1996.

Al añadir al margen de intermediación los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, se obtiene el margen ordinario que alcanza en 1997 los 19.537 millones de pesetas, un 1,3 por ciento más que el año precedente.

Los costes operativos, suma de costes de personal, gastos generales y tributos varios han crecido globalmente un 2,5 por ciento, absorbiendo el 39,2 por ciento del margen ordinario. En 1996 absorbieron el 38,8 por ciento. Los costes de personal han aumentado un 1,7 por ciento, los gastos generales un 4,9 por ciento y los tributos varios un 1,9 por ciento.

El cuadro 22 detalla las partidas más signifi-

cativas de los dos últimos conceptos de costes operativos.

Para llegar al margen de explotación que totaliza 10.499 millones de pesetas, un 1,7 por ciento más que el año anterior, es necesario deducir, además de los costes operativos, las amortizaciones del inmovilizado, que se han elevado a 727 millones de pesetas con un crecimiento relativo del 23,0 por ciento, y otros resul-

tados de explotación que, con un importe negativo de 650 millones de pesetas, disminuye en un 27,3 por ciento a la cifra del año anterior. Este último concepto engloba 13 millones de pesetas de otros productos de explotación; 234 millones como contribución al Fondo de Garantía de Depósito; 410 millones de aportación a la Fundación para Atenciones Sociales, al amparo del acuerdo adoptado con carácter permanente por la Administración del Banco en 1980, modificado en 1982 en cuanto a

#### *La política de saneamientos, provisiones y amortizaciones asegura la máxima sanidad del balance*

la fundación beneficiaria que implica la dedicación a este fin de una cantidad al menos equivalente de la dotación anual autorizada para atenciones estatutarias; y otras cargas por un importe global de 19 millones de pesetas.

El capítulo amortizaciones y provisiones para insolvencias recoge las dotaciones netas del ejercicio por importe de 1.199 millones de pesetas, a las que se deduce la recuperación de fallidos amortizados que, en 1997, han supuesto 497 millones de pesetas.

Por su parte, el capítulo resultados extraordinarios (neto) presenta un importe de 205 millones de pesetas y está compuesto por los siguientes conceptos: resultados de enajenación de activos, cuya cifra en el año ha sido de 171 millones de pesetas; dotación extraordinaria al fondo de pensiones, por la cantidad de 45 millones; disponible de provisiones para otros fines por 65 millones de pesetas, importe neto procedente de la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y de otras contingencias varias; y otros resultados varios con 14 millones de pesetas.

Mención aparte merece la dotación para la cobertura de los compromisos por pensiones. El Banco de Castilla como el resto de los Bancos del Grupo, solo mantiene como fondo interno en sus balances, el importe necesario para cubrir al 100 por cien los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo en cada momento, y tiene suscrita una póliza de seguro con la compañía Allianz Ras que garantiza los pagos de las pensiones del personal pasivo.

En efecto, en octubre de 1995 el Banco Popular y sus bancos filiales decidieron modificar los criterios que habían sustentado desde 1980, en cuanto a la forma de cubrir los compromisos asumidos con su personal de complementar hasta un cierto importe las pensiones pagadas por la Seguridad Social, en concepto de jubilación, viudedad, orfandad o incapacidad permanente.

Hasta ese momento, todos los compromisos adquiridos con el personal pasivo y los compromisos potenciales con el personal en activo se

cubrían con un fondo de provisión interno en los balances, dotado con cargo a los resultados anuales. Tras la aprobación de la ley del seguro en 1995, se decidió modificar el criterio seguido hasta ese momento, formalizando sendos contratos de seguro con la compañía Allianz Ras que garantiza desde entonces la cobertura en el tiempo de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo.

***Los compromisos por pensiones devengadas y no devengadas, están cubiertos al 100 %***

Con cargo a los resultados anuales sólo se efectúan dotaciones al fondo interno en la medida en que varían los resultados del estudio actuarial que se realiza periódicamente, por modificación en las hipótesis de partida o en las tablas actuariales utilizadas, para asegurar la cobertura al 100 por cien de los compromisos resultantes. También se efectúan adeudos por este concepto cuando en el momento de la jubilación de un empleado, los compromisos aceptados son finalmente distintos de los estimados por los cálculos actuariales anteriores.

Por estos conceptos se han efectuado dotaciones al fondo interno, con adeudo a los resultados del año, por 111 millones de pesetas que de acuerdo con las normas en vigor, aparecen registrados dentro de los costes financieros, como intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento de los activos financieros, y 45 millones como dotación extraordinaria.

El valor actuarial de los compromisos potenciales devengados con el personal en activo asciende a 1.371 millones de pesetas y el de los no devengados a 820 millones de pesetas, estando cubiertos ambos al 100 por cien por el fondo de provisión interno, que suma 2.191 millones de pesetas.

Como ha quedado dicho, los compromisos existentes con el personal pasivo están asumidos por la compañía de seguros Allianz Ras, para cuyo fin tiene constituidas unas reservas matemáticas de 2.573 millones de pesetas.

Una vez deducidos las amortizaciones y provisiones para insolvencias y los resultados

**Cuadro 23. Cálculo del impuesto sobre sociedades**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Beneficio antes de impuestos .....	10.002	9.393
Aumentos.....	253	220
Disminuciones .....	(473)	(392)
Base imponible .....	9.782	9.221
Cuota (35%) .....	3.424	3.227
Deducciones:		
Por doble imposición .....	(3)	(3)
Por bonificaciones .....	-	(2)
Por inversiones .....	(2)	(72)
Cuota líquida .....	3.419	3.150
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto) .....	60	54
Impuesto sobre sociedades.....	3.479	3.204

extraordinarios, queda un beneficio antes de impuestos de 10.002 millones de pesetas, superior en un 6,5 por ciento al de 1996.

La previsión calculada para el pago del impuesto sobre sociedades asciende a 3.479 millones de pesetas y es superior a la del año anterior en un 8,6 por cien-

to.

*El beneficio neto es superior en un 5,4 % al del año anterior*

El cuadro 23 detalla el cálculo de esa previsión a partir del beneficio contable, teniendo en cuenta los diferentes conceptos de ingresos y gastos que no tienen la condición fiscal de tales, en todo o en parte, y las deducciones que permite la ley.

**Fig. 10. Beneficio neto**  
(Millones de pesetas)

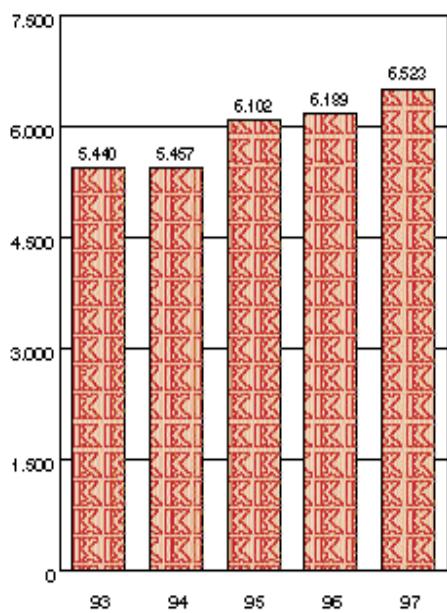
Una vez deducida la previsión para el impuesto de sociedades, se llega a un beneficio neto en 1997 de 6.523 millones de pesetas, que es superior en un 5,4 por ciento al del año anterior.

En la figura 10 aparece la evolución del beneficio neto del Banco de Castilla en los cinco últimos años.

Con cargo al beneficio neto, el Consejo de Administración propone repartir un dividendo de 3.176 pesetas por acción - en total 2.756 millones de pesetas - a las 867.858 acciones en circulación. Esta propuesta supone un reparto (pay-out) del 42,3 por ciento del beneficio obtenido.

### Rendimientos y costes

La disminución de tipos de interés en todos los mercados financieros operada en España a lo largo de 1997 y la fuga de depósitos a plazo hacia otros instrumentos financieros, básicamente fondos de inversión, constituyen el



**Cuadro 24. Rendimientos y costes**

(Datos en millones de pesetas)

	1997				1996			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Letras del Tesoro y CEBES.....	11.449	3,70	688	6,01	14.914	4,68	1.008	6,76
Intermediarios financieros:	78.042	25,23	4.452	5,70	105.981	33,21	8.356	7,88
En pesetas .....	73.280	23,69	4.248	5,80	100.121	31,37	8.073	8,06
En moneda extranjera.....	4.762	1,54	204	4,28	5.860	1,84	283	4,83
Inversiones crediticias:	195.007	63,03	18.438	9,46	178.078	55,80	20.569	11,55
En pesetas .....	193.821	62,65	18.388	9,49	177.058	55,48	20.524	11,59
En moneda extranjera.....	1.186	0,38	50	4,22	1.020	0,32	45	4,41
Cartera de valores .....	9.350	3,02	723	7,73	5.429	1,70	385	7,09
Total empleos rentables (a) ..	293.848	94,98	24.301	8,27	304.402	95,39	30.318	9,96
Otros activos.....	15.535	5,02	-	-	14.712	4,61	-	-
<b>TOTAL EMPLEOS.....</b>	<b>309.383</b>	<b>100,00</b>	<b>24.301</b>	<b>7,85</b>	<b>319.114</b>	<b>100,00</b>	<b>30.318</b>	<b>9,50</b>
Intermediarios financieros:	14.463	4,68	778	5,38	13.717	4,30	1.000	7,29
En pesetas .....	13.946	4,51	768	5,51	13.371	4,19	994	7,43
En moneda extranjera.....	517	0,17	10	1,93	346	0,11	6	1,73
Recursos de clientes:	241.913	78,19	7.499	3,10	254.690	79,81	12.452	4,89
En pesetas .....	236.669	76,50	7.311	3,09	248.303	77,81	12.191	4,91
En moneda extranjera.....	5.244	1,69	188	3,59	6.387	2,00	261	4,09
Fondo de pensiones .....	2.427	0,78	111	4,57	2.188	0,69	120	5,48
Total recursos con coste (b) ..	258.803	83,65	8.388	3,24	270.595	84,80	13.572	5,02
Otros recursos .....	13.283	4,29	-	-	14.786	4,63	-	-
Recursos propios .....	37.297	12,06	-	-	33.733	10,57	-	-
<b>TOTAL RECURSOS.....</b>	<b>309.383</b>	<b>100,00</b>	<b>8.388</b>	<b>2,71</b>	<b>319.114</b>	<b>100,00</b>	<b>13.572</b>	<b>4,25</b>
Spread (a-b).....				<b>5,03</b>				<b>4,94</b>
Pro memoria:								
Empleos reglamentados .....	12.427	4,02	473	3,81	14.536	4,56	594	4,09

marco de referencia para una correcta valoración del análisis detallado de rendimientos y costes del Banco que se efectúa en este apartado.

En el cuadro 24 se resumen los rendimientos y costes medios resultantes de cada empleo y recurso, en los dos últimos años, junto con la distribución relativa de los correspondientes saldos medios y los valores absolutos que sirven de base de cálculo.

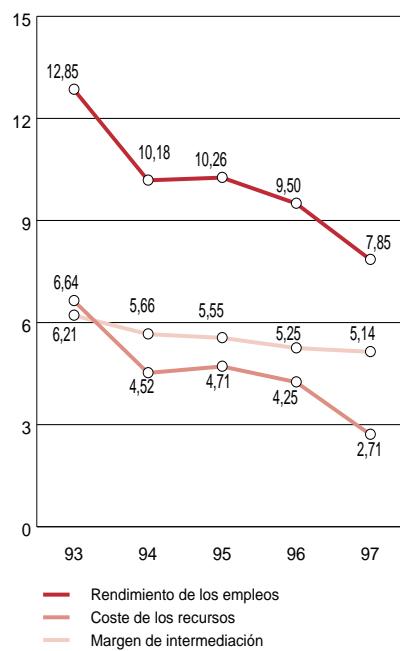
Los activos totales medios o volumen medio de negocio gestionado durante 1997, han ascendido a 309.383 millones de pesetas, con una disminución del 3,0 por ciento sobre los del año

anterior.

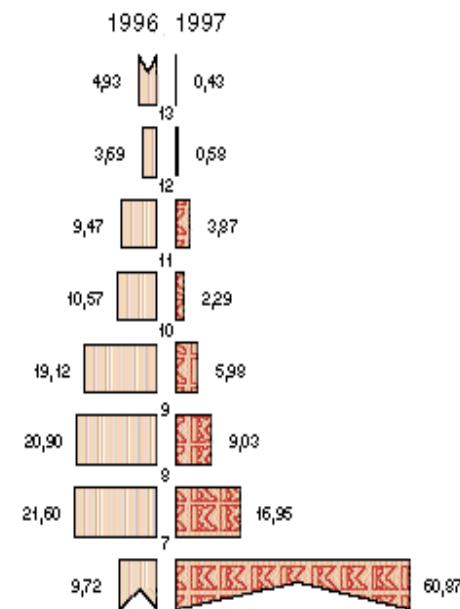
El rendimiento medio de los empleos ha disminuido 1,65 puntos al pasar del 9,50 por ciento en 1996 al 7,85 por ciento en 1997. El peso relativo de la inversión crediticia aumenta 7,23 puntos, al pasar del 55,80 por ciento en 1996 al 63,03 por ciento en 1997, mientras que su tipo medio ha disminuido 2,09 puntos, desde el 11,55 por ciento al 9,46 por ciento. El tipo de rendimiento de las inversiones crediticias en pesetas ha bajado 2,10 puntos, quedando en el 9,49 por ciento.

Por su parte, los empleos rentables, cuyo peso en el total de los empleos es del 94,98 por

**Fig. 11. Margen de intermediación**  
(% de los activos totales medios)



**Fig. 12. Descuento comercial distri-  
buido por tipos de interés (%)**



ciento, presentan un rendimiento del 8,27 por ciento en el año. El año anterior, el peso relativo fue del 95,39 por ciento y el rendimiento del 9,96 por ciento.

El coste medio de los recursos ha disminuido 1,54 puntos desde el 4,25 por ciento de 1996 hasta el 2,71 por ciento en 1997. El peso relativo de los recursos onerosos es del 83,65 por ciento con un coste medio del 3,24 por ciento. Esos mismos porcentajes fueron en 1996 del 84,80 y del 5,02 por ciento respectivamente.

El tipo de coste de los recursos de clientes ha disminuido 1,79 puntos, pasando del 4,89 por ciento en 1996 al 3,10 por ciento en 1997. El tipo de coste de los recursos de clientes en pesetas, que es la partida más importante del conjunto de los recursos, con un peso relativo del 76,50 por ciento, se sitúa en el 3,09 por ciento como media del año. Durante el año 1996 el peso fue del 77,81 por ciento y el tipo de coste del 4,91 por ciento.

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables el tipo medio de coste de los recursos onerosos se obtiene un "Spread" de

5,03 puntos en 1997, frente a 4,94 puntos del año anterior.

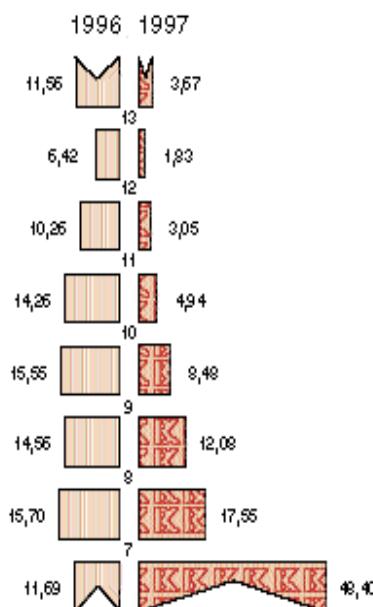
El margen de intermediación - diferencia entre el rendimiento medio de los empleos totales y el coste medio de los recursos totales - se sitúa en el 5,14 por ciento en 1997, siendo del 5,25 por ciento en 1996.

La figura 11 recoge la evolución del margen de intermediación en el último quinquenio, así como la de las magnitudes que dan lugar al mismo, esto es, el rendimiento de los empleos y el coste de los recursos.

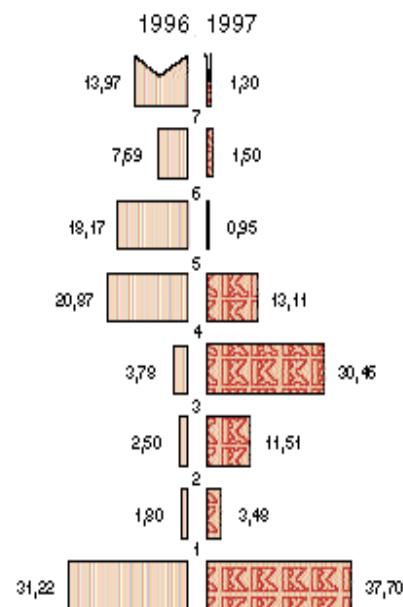
La información anterior, sin embargo, no es suficiente para tener una visión global de los tipos activos y pasivos practicados por el Banco en sus inversiones crediticias y sus depósitos de clientes. Hay que completar esa información con datos sobre el grado de dispersión de los tipos aplicados.

En la figura 12 se detallan las distribuciones relativas del papel comercial descontado por el Banco de Castilla durante los años 1996 y 1997 por tramos de tipos de interés aplicados en el

**Fig. 13. Pólizas de crédito y préstamo vigentes a fin de año, distribuidas por tipos de rendimiento (%)**



**Fig. 14. Distribución de los depósitos de clientes en pesetas por tipos de coste, a fin de año (%)**



descuento. La figura 13 recoge las correspondientes distribuciones, por tipo de rendimiento global - interés más comisión -, de las pólizas de crédito y préstamo vigentes al final de ambos años.

La simple observación de los gráficos y de la información numérica que incluyen es suficientemente ilustrativa. Basta añadir para completarla, que el tipo medio de interés resultante en el caso del papel descontado ha sido del 7,03 por ciento en 1997, frente al 9,64 por ciento del año anterior. Al sumar el valor medio de las comisiones de descuento, que el gráfico no reconoce, esos tipos se convierten en unos rendimientos globales del 8,03 por ciento para 1997 y del 10,47 por ciento para 1996.

Por lo que respecta a las pólizas de crédito y préstamos, el tipo medio de rendimiento - interés más comisión - ha resultado ser el 9,51 por ciento en 1997, cuando era el 12,03 por ciento un año antes.

Finalmente la figura 14 recoge la distribución

de los depósitos de clientes en pesetas, por tipos de coste, al final de 1996 y 1997. El tipo medio de coste de estos depósitos era el 3,18 por ciento al acabar 1997, estando situado en el 4,91 por ciento doce meses antes.

Toda la información recogida hasta aquí permite valorar en sus propios términos la gestión del Banco, en un entorno crecientemente competitivo, en el que la evolución a la baja de los tipos de interés en los mercados de crédito y ahorro induce a una presión constante sobre los márgenes correspondientes al negocio bancario típico.

#### *La rentabilidad de gestión aumenta en un entorno de reducción progresiva de tipos de interés en los mercados financieros*

#### Rentabilidad de gestión

El cuadro 25 constituye una prolongación natural del cuadro 24 para llegar a determinar, por comparación del beneficio neto con los activos totales medios, la rentabilidad neta final de gestión (ROA), que ha sido en 1997 del 2,11 por ciento, 0,17 puntos más que la del año anterior. Los porcentajes y variaciones que aparecen en el cuadro en forma de cascada, son lo suficientemente explicativos por sí mismos como para

### Cuadro 25. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	1997	1996	Diferencia
Rendimiento de los empleos.....	7,85	9,50	(1,65)
Coste de los recursos .....	2,71	4,25	(1,54)
Margen de intermediación .....	5,14	5,25	(0,11)
Rendimiento neto de servicios .....	1,13	0,73	0,40
Rendimiento neto de operaciones financieras.....	0,04	0,06	(0,02)
Margen ordinario.....	6,31	6,04	0,27
Costes operativos: Personal .....	1,73	1,65	0,08
Resto .....	0,75	0,69	0,06
Amortizaciones.....	0,23	0,19	0,04
Otros resultados de explotación (neto) .....	(0,21)	(0,28)	0,07
Rentabilidad de explotación.....	3,39	3,23	0,16
Otros resultados (neto) .....	0,06	0,02	0,04
Provisiones y saneamientos (neto).....	0,22	0,31	(0,09)
Rentabilidad antes de impuestos .....	3,23	2,94	0,29
Impuesto sobre el beneficio .....	1,12	1,00	0,12
Rentabilidad neta final (ROA).....	2,11	1,94	0,17

no demandar ninguna aclaración adicional.

de todas las conclusiones que se deducen de la información ofrecida hasta aquí sobre cómo se ha conseguido el beneficio de 1997.

### Análisis causal de la variación del beneficio

El cuadro 26 constituye la síntesis cuantitativa

El signo de las cifras que aparecen en el cuadro viene fijado en todos los casos, por el sentido de su contribución al beneficio. Para una correcta interpreta-

### Cuadro 26. Análisis causal de la variación del beneficio neto entre 1996 y 1997

(Datos en millones de pesetas)

Variación en...	Por variación en volumen de negocio	Por variación en distribución de empleos y recursos		Variación total
		Por variación en tipos		
Productos de empleos .....	(925)	702	(5.794)	(6.017)
Costes de recursos .....	414	145	4.625	5.184
Margen de intermediación.....	(511)	847	(1.169)	(833)
Productos de servicios.....	(72)	-	1.229	1.157
Resultados de operaciones financieras.....	(6)	-	(66)	(72)
Margen ordinario .....	(589)	847	(6)	252
Costes operativos .....	228	-	(414)	(186)
Amortizaciones .....	18	-	(154)	(136)
Otros resultados de explotación (neto).....	27	-	217	244
Margen de explotación.....	(316)	847	(357)	174
Amortizaciones y provisiones para insolvencias ..	25	-	91	116
Resultados extraordinarios (neto).....	3	-	316	319
Beneficio antes de impuestos .....	(288)	847	50	609
Impuesto sobre sociedades.....	98	(289)	(84)	(275)
Beneficio neto.....	(190)	558	(34)	334
Variación en % .....	(3,1)	9,0	(0,5)	5,4

ción de las cifras debe tenerse en cuenta, además, que la columna referida a la variación de tipos engloba conceptos de diverso significado. En los renglones correspondientes a productos de empleos, costes de recursos y margen de intermediación se recoge el efecto sobre los resultados debido a las variaciones en los tipos medios de rendimiento y coste entre ambos años. El resto de la columna mide el impacto que ha tenido sobre los resultados la variación en el porcentaje que representa cada renglón sobre los activos totales medios; este peso tiene características diversas según el concepto de ingreso o de gasto a que se refiere. Finalmente, en la línea correspondiente a impuestos de esa columna se acumula el efecto de las diferencias entre uno y otro año en la presión fiscal aparente, por comparación al tipo teórico del 35 por ciento.

El beneficio neto ha aumentado 334 millones de pesetas entre 1996 y 1997, y ese incremento es el resultado final neto de las siguientes causas: un menor volumen gestionado de activos ha supuesto un efecto negativo de 190 millones de pesetas; las variaciones experimentadas en la distribución relativa de recursos y empleos, supuesto que no hubiesen variado los tipos medios de rendimiento y coste, han añadido 558 millones de pesetas; y las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento, coste y gasto han tenido un efecto neto negativo final de 34 millones de pesetas.

La última cifra es la resultante neta de un con-

junto complejo de efectos de diferente intensidad y sentido, que aparecen individualizados en la correspondiente columna del cuadro 26.

El efecto más evidente se deriva de la comentada reducción de los tipos de interés en los mercados. Por este solo hecho, el margen de intermediación ha experimentado una reducción de 1.169 millones de pesetas, importe en el que ha excedido la caída de los productos de empleos a la disminución de los costes financieros. Si este impacto no ha acabado trasladándose a la cuenta de resultados en su totalidad ha sido debido a que se ha podido compensar en parte con una decidida optimización en el uso de los recursos disponibles que han aportado 847 millones de pesetas, aunque el menor volumen de negocio, ha supuesto una perdida de 511 millones de pesetas.

Del resto de los conceptos, han aportado incrementos al beneficio el mayor peso relativo de los productos de servicios, los otros resultados de explotación (neto), las menores amortizaciones y provisiones para insolvencias y los resultados extraordinarios.

Por su parte, las operaciones financieras, la menor productividad de los costes operativos, las amortizaciones, y la mayor presión fiscal aparente han tenido un efecto reductor.

**Cuadro 27. Eficiencia operativa**

(Datos en % del margen ordinario)

	1997	1996	1995	1994	1993
Margen de intermediación .....	81,45	86,83	86,28	85,95	87,37
Productos de servicios y otros.....	18,55	13,17	13,72	14,05	12,63
Margen ordinario .....	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Costes operativos .....	(39,21)	(38,76)	(35,78)	(36,88)	(36,04)
Amortizaciones.....	(3,72)	(3,07)	(2,28)	(2,23)	(2,34)
Otros resultados de explotación .....	(3,33)	(4,64)	(4,25)	(3,32)	(3,60)
Saneamientos y provisiones.....	(3,49)	(5,18)	(14,03)	(12,83)	(12,85)
Resultados varios .....	0,95	0,35	3,81	1,68	0,99
Impuesto sobre sociedades.....	(17,81)	(16,61)	(16,02)	(16,26)	(16,33)
Beneficio neto.....	33,39	32,09	31,45	30,16	29,83

**Cuadro 28. Valor añadido al PNB**

	1997		1996		Variación en %
	Millones	%	Millones	%	
Remuneración al trabajo (coste para el Banco) .....	5.357	31,0	5.270	30,6	1,7
Impuestos directos a cargo del Banco .....	3.559	20,6	3.260	18,9	9,2
Dividendos .....	2.756	15,9	2.624	15,2	5,0
Excedente (benef. retenido, amortizac. y provisiones).....	5.617	32,5	6.056	35,2	(7,2)
Total .....	17.289	100,0	17.210	100,0	0,5

En su conjunto, el cuadro 26, al combinar los efectos derivados del volumen de negocio, la gestión de los recursos y empleos, la influencia de las variaciones en los tipos de interés, la recuperación de fallidos y las decisiones de gestión que están detrás de la evolución de los servicios y de la productividad, constituye una detallada fotografía de las actuaciones que han sido necesarias para hacer frente a las circunstancias del ejercicio.

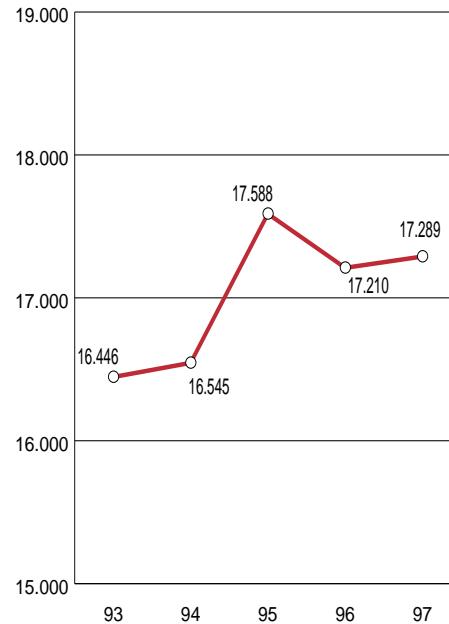
### Eficiencia operativa

Como complemento al análisis de la rentabilidad de gestión, el cuadro 27 aplica una específica metodología a la cuenta de resultados del Banco de Castilla, para definir su nivel de eficiencia operativa y su evolución en el tiempo.

Se dice que una unidad económica es eficiente cuando maximiza la producción (output) para un uso de factores dado (input), o cuando minimiza el uso de factores para conseguir un determinado nivel de producto. La propiedad de eficiencia así definida es de carácter técnico, ajena a cualquier juicio de valor.

En el sector bancario es frecuente asociar el nivel de producción al volumen total de activos, aunque la producción bancaria no puede ser otra cosa que el valor monetario de los servicios financieros netos prestados a los clientes, es decir, la cifra de "margen ordinario" de la cuenta de resultados. La mayor o menor eficiencia de un banco se debe medir, pues, por el peso relativo de sus diferentes costes, sobre la magnitud anterior, y por los márgenes netos resultantes.

**Fig. 15. Valor añadido al PNB**  
(Millones de pesetas)



Una vez definido el margen ordinario como suma del margen de intermediación, los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, el cuadro 27 expresa - en porcentaje de esa cifra de producción - el peso de los diferentes costes, gastos y otros resultados que son imputables operativamente a la obtención de los productos.

### Valor añadido al Producto Nacional

Como resumen de los apartados anteriores en los que se han analizado detalladamente los resultados conseguidos, el cuadro 28 presenta la clasifica-

**Cuadro 29. Evolución de la rentabilidad**

Año	Beneficio neto	Activos totales medios	Recursos propios medios	Apalancamiento	Rentabilidad neta (%)		Componentes del ROE (%)	
					De los activos totales (ROA)	De los recursos propios (ROE)	ROIF	ROFL
1993.....	5.440	256.544	24.087	10,7	2,12	22,58	6,35	16,23
1994.....	5.457	274.841	27.166	10,1	1,99	20,09	4,85	15,24
1995.....	6.102	301.925	30.217	10,0	2,02	20,19	5,04	15,15
1996.....	6.189	319.114	33.733	9,5	1,94	18,35	4,68	13,67
1997.....	6.523	309.383	37.297	8,3	2,11	17,49	3,85	13,64

ción por destinatarios del valor añadido por el Banco al Producto Nacional Bruto en los dos últimos años.

El valor añadido en 1997 ha totalizado 17.289 millones de pesetas, con un aumento nominal del 0,5 por ciento sobre el año anterior. Habida cuenta de que la inflación media puede cifrarse en un 1,9 por ciento, el resultado final supone una reducción del 1,4 por ciento en el valor añadido al Producto Nacional Bruto.

La figura 15 representa la evolución del valor añadido del Banco en los últimos cinco años.

**Fig. 16. Rentabilidad neta final (ROA) y rentabilidad de los recursos propios (ROE)  
(En %)**



### Medidas finales de rentabilidad

El cuadro 29 recoge la evolución del beneficio neto en el último quinquenio, así como la de los activos totales medios y los recursos propios medios en ese período, con las correspondientes medidas finales de rentabilidad.

Si se compara el beneficio neto con los recursos propios medios se obtiene la rentabilidad de los recursos propios (ROE), que en 1996 fue del 18,35 por ciento y en 1997 del 17,49 por ciento, con un apalancamiento efectivo de 9,5 veces en 1996 y 8,3 veces en 1997. El coeficiente de apalancamiento es equivalente al valor inverso de la relación entre los recursos propios medios y los recursos totales medios con que se han financiado los activos.

En la figura 16 aparece la evolución de la rentabilidad neta final de gestión (ROA) y de la rentabilidad de los recursos propios (ROE) en el último quinquenio.

La rentabilidad de los recursos propios se puede descomponer en dos elementos que permiten identificar mejor el impacto que sobre ella producen las decisiones de inversión, de un lado, y las de financiación, por otro. El primero determina la rentabilidad de los fondos invertidos (ROIF), como relación entre el beneficio neto más los costes financieros netos de impuestos y los activos totales medios, reflejando a la vez la "productividad" y la "eficiencia" de las operaciones activas. El segundo mide la rentabilidad del apalancamiento (ROFL). La suma de ambos es igual a la rentabilidad de los recursos propios antes calculada.

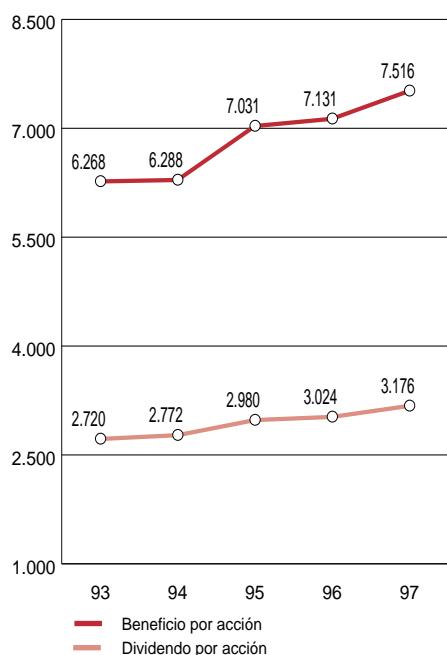
En 1996 la rentabilidad de los fondos invertidos fue del 4,68 por ciento y la derivada del

**Cuadro 30. Datos por acción**

(Datos en pesetas)

Año	Cash-flow	Beneficio	Dividendo	Valor contable*	Máxima	Cotización Mínima	Última
1993 .....	13.789	6.268	2.720	31.301	49.800	34.650	49.000
1994 .....	13.668	6.288	2.772	34.819	50.500	48.810	50.100
1995 .....	15.199	7.031	2.980	38.869	59.800	49.900	55.550
1996 .....	13.844	7.131	3.024	42.976	66.500	55.510	66.100
1997 .....	13.836	7.516	3.176	47.316	108.000	66.200	103.500

\* Despues de la distribución de beneficios de cada año.

**Fig. 17. Beneficio y dividendo por acción (Pesetas)**

apalancamiento financiero del 13,67 por ciento. En 1997 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 3,85 por ciento, como consecuencia de la caída de los tipos de interés en los mercados, y una rentabilidad debida al apalancamiento financiero del 13,64 por ciento.

### Resultados por acción

El beneficio por acción es de 7.516 pesetas en 1997, con un incremento del 5,4 por ciento sobre el año anterior.

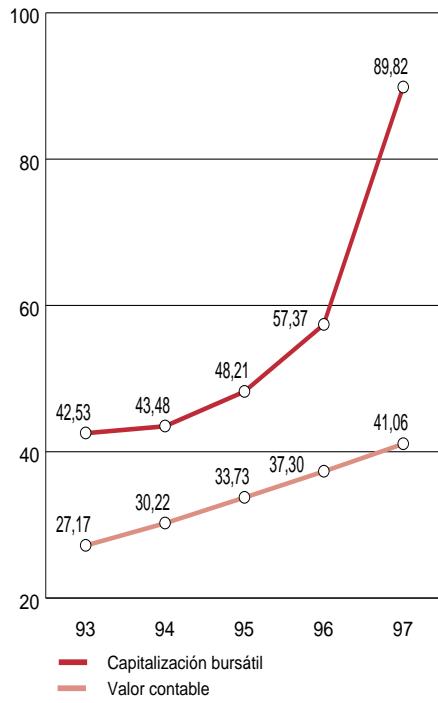
El dividendo por acción que se propone a la Junta General es de 3.176 pesetas brutas. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 764 pesetas, en septiembre y de 784 pesetas en diciembre de 1997, quedando pendiente otros dos de 804 y 824 pesetas respectivamente, en marzo y junio de 1998.

**Cuadro 31. Valoración de las acciones\***

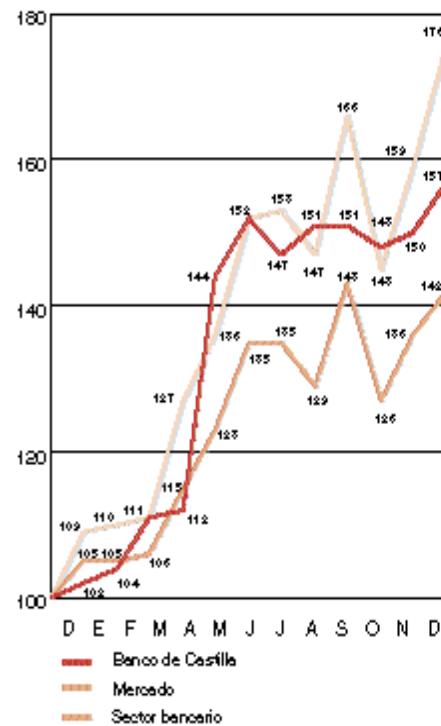
Año	Número de acciones	Cash-flow	Cotización como múltiplo de ...		Rentabilidad en dividendo (%)	Tasa de capitalización del beneficio (%)
			Beneficio (PER)	Valor Contable		
1993 .....	867.858	3,6	7,8	1,6	5,55	12,79
1994 .....	867.858	3,7	8,0	1,4	5,53	12,55
1995 .....	867.858	3,7	7,9	1,4	5,36	12,66
1996 .....	867.858	4,8	9,3	1,5	4,57	10,79
1997 .....	867.858	7,5	13,8	2,2	3,07	7,26

\* Ratios calculados sobre cotización última.

**Fig. 18. Valor contable y capitalización bursátil**  
(Miles de millones de pesetas)



**Fig. 19. Índices bursátiles en 1997**  
(Datos a fin de cada mes)



El dividendo que se propone es superior en un 5,0 por ciento al del año 1996.

En el cuadro 30 se detalla la evolución del beneficio y del dividendo por acción en el último quinquenio, junto a la de otros datos significativos.

En la figura 17 se recoge la evolución de las dos magnitudes anteriores en el quinquenio.

### Valoración de las acciones por el mercado

La última cotización de las acciones del Banco

## Objetivos y políticas de gestión. Estrategias y perspectivas.

en 1997 ha sido de 103.500 pesetas por acción, un 56,6 por ciento más alta que a principio de año. Teniendo en cuenta los dividendos percibidos en el período, la variación ha sido un incremento del 61,2 por ciento. El índice total de la Bolsa de Madrid ha mejorado un 42,2 por ciento y el del sector bancario un 76,1 por ciento.

En el cuadro 30 se recoge la evolución de la cotización de las acciones del Banco en los últimos cinco años y en el cuadro 31 la información de detalle necesaria para contrastar la valoración otorgada por el mercado al resultado de la gestión.

La figura 18 muestra la evolución del valor contable en libros del Banco de Castilla y de su capitalización bursátil en el último quinquenio.

La figura 19 refleja la evolución de la cotización de la acción del Banco de Castilla en 1997, en forma de índice a fin de cada mes, comparada con la evolución del índice general de la Bolsa de Madrid y del índice del sector bancario, en el mismo período.

Como ya es conocido, el Banco de Castilla está integrado en un grupo financiero que funciona con unidad de dirección y de gestión, con servicios técnicos y administrativos centralizados, y cuyos objetivos y estrategias para alcanzarlos, son comunes a todas las entidades que lo componen. El Grupo está encabezado por el Banco Popular Español, y forman parte del mismo, cinco bancos regionales españoles - los Bancos de Andalucía, Crédito Balear, Galicia y Vasconia, además del propio Banco de Castilla-, un banco francés - Banco Popular Comercial -, un banco especializado en la financiación hipotecaria - Banco Popular Hipotecario -, y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. En el banco francés, en el hipotecario y en algunas de estas sociedades, el Popular comparte la propiedad y la gestión con entidades internacionales de primera fila.

El Grupo tiene concentrada vocacionalmente su actividad en el negocio bancario doméstico al por menor, es decir, en la oferta atomizada de

transformación del ahorro en crédito y en la prestación de toda la gama de servicios bancarios y financieros a su clientela actual y potencial, con la cuenta de resultados y la calidad de servicio como únicos marcos de referencia de los procesos de decisión.

Las políticas de gestión a corto plazo del Grupo, y por lo tanto del Banco de Castilla, se concretan en los siguientes puntos: defensa de la capacidad de captación de nuevo ahorro de clientes; reestructuración de activos y pasivos del balance para optimizar el uso de recursos disponibles; ampliación de la capacidad de concesión de créditos, sin merma de la calidad del riesgo; mejora permanente del servicio al cliente, como estrategia diferencial para la defensa de políticas de precios acordes con sus costes; y atención diaria a la presión que los tipos de interés a la baja ejercen sobre los márgenes, con el fin de minimizar el ajuste inevitable que imponen las nuevas condiciones del mercado.

Estas políticas a corto plazo se insertan, sin embargo, en estrategias de más largo alcance que, respetando las señas de identidad del Grupo y de cada una de las entidades que lo integran, permitan afrontar con éxito el futuro y defender los niveles alcanzados de rentabilidad, solvencia, eficiencia operativa y calidad del servicio.

A finales de 1995 el Grupo diseñó un plan global de actuación a medio plazo que, incorporando las políticas de gestión a corto antes mencionadas y poniendo a punto los medios necesarios, permitiera conseguir un crecimiento sostenible y rentable de la base del negocio. Este plan abarca prácticamente todas las áreas de gestión.

A continuación se describe brevemente la evolución del plan a lo largo del año 1997, de sus realizaciones y proyectos en curso, con idéntico criterio de clasificación que el reflejado en el informe correspondiente al ejercicio de 1996.

### Acción comercial

La actuación a pleno rendimiento de las uni-

dades de promoción de negocio creadas en 1996, integradas por especialistas en estrecho contacto con la dirección de las oficinas operativas, unido a la potenciación de la oficina de marketing y a la disponibilidad de una base de datos relacional de clientes actuales y potenciales, ha completado la infraestructura básica sobre la que descansa toda la acción comercial del Grupo.

En 1997, el Banco de Castilla ha captado 45.504 nuevos clientes, un 90,9 por ciento más que el año anterior, lo que supone un incremento bruto del 20,7 por ciento de la base inicial de clientes. Las bajas derivadas del alto porcentaje todavía existente de clientela flotante no fidelizada deja, sin embargo, el crecimiento neto en el año en un 7,6 por ciento.

Pero tal vez el efecto más visible de la acción comercial desarrollada en el año se manifieste en el incremento de negocio en los segmentos de colectivos profesionales y de agrupaciones de pequeños industriales. En efecto, el número de clientes del Banco de Castilla integrados en estos colectivos ha aumentado en 1997 un 160,2 por ciento, el ahorro captado de los mismos ha crecido un 48,6 por ciento y la financiación que se les ha otorgado lo ha hecho en un 104,5 por ciento.

Además, la acción comercial sigue impulsando la expansión de los medios de pago y la facturación derivada de su uso, con especial énfasis en las tarjetas "affinity" y las tarjetas privadas. Por lo que se refiere a estas últimas, el Banco de Castilla ha continuado en 1997 con su política de expansión de la tarjeta Punto Oro que sirve de instrumento de pago al pequeño comercio de la región de Castilla y León, y que ha alcanzado un volumen de 65.132 tarjetas emitidas, un 199,6 por ciento más que un año antes, y 5.872 comercios afiliados con un incremento del 227,9 por ciento, que han generado una facturación de 2.109,2 millones de pesetas en el año, que supone un crecimiento del 170,1 por ciento sobre el año anterior.

Se han iniciado también en el año los preparativos necesarios para el funcionamiento inmediato de la red de colaboradores externos que se cita en el apartado siguiente, y se han puesto en marcha o estudiado campañas orientadas a la colocación masiva de determinados productos.

En octubre se inició la campaña de planes de pensiones, con resultados satisfactorios hasta el momento y está a punto de lanzarse una campaña para potenciar el crédito personal. También a lo largo del año se llevaron a cabo campañas de ámbito local como la cuenta joven. Y por último, hay en estudio otras campañas específicas para la venta cruzada de productos y servicios, y para la captación de nuevos clientes a través del círculo de influencia de la clientela actual.

## Canales de distribución

La expansión del negocio bancario minorista tendrá que seguir descansando en el futuro, básicamente, sobre la red de oficinas, concebidas como pequeñas unidades de venta próximas al cliente, si se quiere mantener y potenciar la calidad y personalización del servicio. En 1997 el número de oficinas del Banco de Castilla ha aumentado en 1, tras haber abierto 5 oficinas nuevas y haber cerrado 4. Las oficinas abiertas responden al nuevo diseño que se definió para toda la red del Grupo en 1996, orientado hacia la acción comercial directa y personalizada, y al que se está adaptando la red existente. La apertura de nuevas oficinas y la continuidad en el programa de reconfiguración de las antiguas le ha supuesto al Banco de Castilla una inversión de 819 millones de pesetas en 1997.

Es evidente, sin embargo, que las demandas del mercado, las nuevas tecnologías y el aumento de la competencia exigen, además, estar presentes y potenciar otros canales de distribución. En esta línea se inscribe la creación de una red de colaboradores externos, en su doble versión de agentes colaboradores que actuarán en plazas en que el Banco no tiene oficina tradicional y agentes comerciales en las plazas en las que ya está establecido.

Igualmente, a principios de 1997 empezó a operar el servicio de banca telefónica. La plataforma tecnológica integrada en que este servicio se inserta viene realizando, desde el primer momento, diversas actividades orientadas a la prestación de servicios complementarios a toda la red operativa del Grupo, entre las que cabe destacar el teleservicio (banca telefónica en sentido estricto), los servicios de banca electrónica y banca por Internet, y el telemarketing.

El teleservicio cuenta con un software que integra voz, telefonía y base de datos informáticos, con un sistema de reconocimiento y síntesis de voz de última generación, que permite a los usuarios realizar un amplio número de operaciones bancarias habituales, tanto consultas como transacciones. En 1997 se han alcanzado en el Grupo los 60 mil usuarios, con una media de 2.000 llamadas diarias y un tiempo que oscila entre los 24 segundos y poco más de 2 minutos, según las operaciones. El objetivo es llegar a toda la clientela que lo precise, dejando que sea el cliente el motor de su crecimiento.

La banca electrónica y la banca por Internet son dos soluciones alternativas que el Grupo ofrece a la clientela que demanda soluciones tecnológicamente avanzadas. Durante 1997, una buena parte de los clientes usuarios de banca electrónica tiene comunicación directa con los ordenadores centrales a través de Infovía y está en fase de inmediata aplicación su accesibilidad a través de Internet.

El telemarketing es una aplicación inserta en la misma plataforma tecnológica que los servicios anteriores, que desarrolla acciones de marketing telefónico y permite la ejecución simultánea de campañas de emisión y de recepción de todo tipo, mediante un software que administra automáticamente las llamadas.

## Equipo humano

Siendo las personas el activo básico de la empresa, el Banco de Castilla, al igual que el conjunto del Grupo dedica sus mejores esfuerzos al rejuvenecimiento y capacitación de su plantilla, para orientarla hacia tareas comerciales, de dirección y de gestión, reduciendo al mínimo las labores administrativas.

En relación al rejuvenecimiento de la plantilla, hay que mencionar los dos planes extraordinarios de jubilaciones anticipadas realizados en 1996 y 1997, descritos en este informe.

Durante el año 1997 ha participado en acciones formativas especializadas el 89,2 por ciento de la plantilla del Banco de Castilla, con una inversión en formación de 146 millones de pesetas.

Al finalizar el año, el 54,8 por ciento de los empleados del Banco tiene responsabilidades directivas a diferentes niveles y el 33,4 por ciento del total tiene formación universitaria. El 50,2 por ciento de la plantilla tiene una antigüedad inferior a 10 años.

## Tecnología

En 1997 ha culminado la implantación del nuevo sistema de teleproceso en todas las oficinas del Grupo, con infraestructura tecnológica apoyada en redes de área local y base de datos relacional en tiempo real.

Con apoyo en la nueva infraestructura tecnológica, se han desarrollado en el año las aplicaciones necesarias para el análisis del riesgo sin utilización de papeles, en un alto porcentaje de las operaciones. Este perfeccionamiento del circuito del riesgo, incluyendo el seguimiento del mismo, estará completado en los próximos meses.

También se ha implantado en 1997 un nuevo sistema de información electrónica, que permite la consulta y manejo de la información de gestión sin papel en los centros básicos de decisión. Esta aplicación y un nuevo sistema de correo electrónico podrán extenderse a toda la red operativa durante el presente año.

Los trabajos de adaptación de programas y aplicaciones a la futura moneda única y al nuevo milenio, consumirán gran parte de los recursos disponibles en el año 1998.

## Estrategia internacional

El Grupo viene concentrando tradicionalmente su actividad en el negocio bancario doméstico, con la excepción de la red de oficinas del Banco Popular Comercial en Francia, en asociación al 50 por ciento con el Banco Comercial Portugués, que tiene su origen histórico en la atención directa a la clientela de emigración.

Para atender a los clientes que tienen negocios en el extranjero siguiéndoles allí donde van, el Grupo ha desarrollado desde 1990 una serie de acuerdos globales de cooperación con bancos internacionales de primera fila, como alternativa a

la presencia directa, mediante la apertura recíproca de despachos que promuevan la relación de negocio con los respectivos clientes, con seguimiento contable del volumen de negocio y de los resultados.

Los despachos son centros de beneficios compartidos, en condiciones de igualdad, duplican el conocimiento de los respectivos mercados y ponen a disposición de los clientes sus redes totales de oficinas.

Hasta ahora se han desarrollado acuerdos con Hypobank, con cobertura en Alemania, Austria, Europa del Este y Sudeste Asiático, con Rabobank en Holanda, con Crédito Italiano en Italia, con Banque Centrale Populaire en Marruecos, con Caisse Desjardins en Canadá, con Banco Pinto e Sotto Mayor en Portugal, con Banco Crédito Inversiones en Chile, con Banco de Crédito del Perú y con Banco Popular de Puerto Rico (las mayores entidades financieras en sus respectivos países), y con Banco Exterior

de Venezuela. Los tres últimos se han formalizado en 1997. Lleva funcionando, además, varios años, un acuerdo de prestación recíproca de servicios con la Confederación Internacional del Crédito Popular.

Esos acuerdos suponen en la práctica que el Grupo dispone de una red virtual de 5.600 oficinas adicionales por todo el mundo y que los bancos citados tienen a su disposición la red del Grupo Popular en España. Los volúmenes de negocio generados por estos despachos alcanzan ya proporciones significativas en algunos de ellos y en todos los casos están en fase de rápida expansión.

Al margen de estos acuerdos globales, se han firmado hasta el momento 64 acuerdos con bancos europeos para el procesamiento automático de pagos de pequeño importe, en previsión de las necesidades que se derivarán, para los sistemas de pagos, de la entrada en vigor, en un futuro próximo, de la Unión Monetaria Europea.



**ESTADÍSTICAS FINANCIERAS**

## Balances de situación

(Datos en millones de pesetas)

Activo	31 de diciembre				
	1997	1996	1995	1994	1993
Caja y depósitos en bancos centrales .....	4.325	7.244	7.512	6.956	5.628
Deudas del Estado:					
Títulos de renta fija del Estado .....	16.508	22.667	18.256	34.901	15.651
Menos : Fondo para fluctuación de valores.....	16.521	22.691	18.280	34.957	15.675
Entidades de crédito:					
Intermediarios financieros .....	(13)	(24)	(24)	(56)	(24)
Menos: Fondo para insolvenias .....	70.695	92.859	109.946	74.442	84.975
Créditos sobre clientes. ....	70.695	92.859	109.946	74.442	84.975
Inversiones crediticias:					
Crédito a las Administraciones Públicas .....	202.816	184.255	169.707	165.174	149.352
Crédito a otros sectores residentes.....	1.610	6.074	6.011	5.877	1.366
Créditos a no residentes.....	197.447	173.675	157.406	153.955	142.825
Menos dudosos.....	172	100	106	101	121
Activos dudosos.....	3.587	4.406	6.184	5.241	5.040
Menos: Fondo para insolvenias .....	(3.020)	(3.146)	(3.489)	(3.438)	(2.680)
Obligaciones y otros valores de renta fija:					
Títulos de renta fija.....	450	578	1.271	2.524	4.095
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros....	452	580	1.275	2.529	4.095
Acciones y otros títulos de renta variable.....	21	21	17	17	13
Acciones y otros.....	50	50	17	17	13
Menos: Fondo para fluctuación de valores .....	(29)	(29)	-	-	-
Participaciones .....	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo .....	46	46	46	63	80
Activos inmateriales.....	26	23	-	-	-
Activos materiales:					
Inmovilizado .....	7.360	6.771	5.298	4.436	3.998
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros .....	8.024	7.783	6.216	4.998	4.352
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros .....	(664)	(1.012)	(918)	(562)	(354)
Cuentas de periodificación .....	3.273	3.631	4.957	2.853	2.883
Otros activos.....	2.741	3.692	3.006	3.010	2.886
Total.....	305.241	318.641	316.527	290.938	266.881
<b>Pasivo</b>					
Entidades de crédito.....	10.408	16.088	13.762	14.779	7.607
Débitos a clientes:					
Administraciones públicas.....	245.758	255.605	258.394	235.205	221.264
Otros sectores residentes .....	6.013	6.450	6.908	6.797	6.900
No residentes.....	218.587	227.031	230.175	208.052	194.662
Débitos representados por valores negociables .....	21.158	22.124	21.311	20.356	19.702
Otros pasivos.....	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación .....	385	462	358	554	319
Provisiones para riesgos y cargas:					
Fondos de pensionistas .....	2.086	3.257	4.098	3.048	3.572
Otras provisiones y fondos .....	2.358	2.397	2.185	3.319	2.982
Fondo para riesgos bancarios generales.....	2.191	2.200	1.967	3.092	2.783
Recursos propios.....	167	197	218	227	199
Beneficio del ejercicio.....	426	911	1.411	1.411	1.611
Total.....	37.297	33.732	30.217	27.165	24.086
Beneficio del ejercicio.....	6.523	6.189	6.102	5.457	5.440
Total.....	305.241	318.641	316.527	290.938	266.881
<b>Pro memoria</b>					
Riesgos sin inversión:					
Avales y otras cauciones prestadas .....	13.229	14.836	16.672	18.030	16.297
Créditos documentarios .....	12.584	14.055	16.066	17.334	15.910
Otros pasivos contingentes.....	792	959	805	921	584
Menos: Fondo para insolvenias .....	1	2	2	2	2
Compromisos:					
Disponible por terceros .....	(148)	(180)	(201)	(227)	(199)
Otros compromisos .....	27.740	23.479	22.647	26.758	21.863
Menos: Fondo para insolvenias .....	-	-	411	772	3
Otros recursos de clientes intermediados .....	123.395	94.484	69.549	67.777	42.754

## Cuentas de resultados

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	1995	1994	1993
Intereses y rendimientos asimilados .....	24.283	30.300	30.961	27.974	32.948
- Intereses y cargas asimiladas:	8.388	13.572	14.232	12.426	17.021
De recursos ajenos .....	8.277	13.452	14.021	12.119	16.683
Imputables al fondo de pensiones .....	111	120	211	307	338
+ Rendimiento de la cartera de renta variable.....	18	18	11	7	6
De acciones y otros títulos de renta variable:	-	-	-	-	-
De participaciones .....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo.....	18	18	11	7	6
= <i>Margen de intermediación</i> .....	15.913	16.746	16.740	15.555	15.933
+ Productos de servicios:	3.504	2.347	2.346	2.335	1.912
Comisiones de operaciones activas.....	432	403	435	453	468
Comisiones de avales y otras cauciones.....	285	308	336	323	310
Productos de otros servicios (neto).....	2.787	1.636	1.575	1.559	1.134
+ Resultados de operaciones financieras:	120	192	316	207	392
Negociación de activos financieros.....	13	128	199	140	248
Menos: Saneamiento de valores y derivados .....	(11)	29	(32)	32	(50)
Resultados de diferencias de cambio .....	96	93	85	99	94
= <i>Margen ordinario</i> .....	19.537	19.285	19.402	18.097	18.237
- Costes operativos:	7.661	7.475	6.942	6.674	6.572
Costes de personal .....	5.357	5.270	4.958	4.827	4.741
Gastos generales .....	1.988	1.895	1.712	1.608	1.600
Tributos varios .....	316	310	272	239	231
- Amortizaciones .....	727	591	443	404	427
+ Otros productos de explotación .....	13	15	15	123	74
- Otras cargas de explotación:	663	909	840	724	731
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos.....	234	477	433	312	269
Atenciones estatutarias y otras .....	410	402	382	381	431
Otras cargas .....	19	30	25	31	31
= <i>Margen de explotación</i> .....	10.499	10.325	11.192	10.418	10.581
- Amortización y provisiones para insolvencias:	702	818	2.196	2.114	2.154
Dotación neta del período .....	1.199	1.701	2.833	2.628	2.676
Menos: Recuperación de fallidos amortizados .....	497	883	637	514	522
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras .....	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto):	205	(114)	214	96	(8)
Resultados de enajenación de activos.....	171	139	763	237	50
Recuperación de fondo de pensiones.....	-	-	-	-	-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones.....	45	11	170	-	-
Dotación a provisiones para otros fines .....	(65)	170	356	208	189
Otros resultados varios .....	14	(72)	(23)	67	131
= <i>Beneficio antes de impuestos</i> .....	10.002	9.393	9.210	8.400	8.419
- Impuesto sobre sociedades .....	3.479	3.204	3.108	2.943	2.979
= <i>Beneficio neto</i> .....	6.523	6.189	6.102	5.457	5.440
Dividendo .....	2.756	2.624	2.586	2.405	2.361
Beneficio retenido .....	3.767	3.565	3.516	3.052	3.079
Cash Flow .....	12.008	12.015	13.191	11.862	11.967

## Resultados trimestrales en 1997

(Datos en millones de pesetas)

	I	II	III	IV	TOTAL
Intereses y rendimientos asimilados .....	6.468	6.190	5.932	5.693	24.283
- Intereses y cargas asimiladas:	2.368	2.168	2.001	1.851	8.388
De recursos ajenos .....	2.340	2.140	1.973	1.824	8.277
Imputables al fondo de pensiones .....	28	28	28	27	111
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	18	-	-	-	18
De acciones y otros títulos de renta variable .....	-	-	-	-	-
De participaciones .....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo .....	18	-	-	-	18
= <i>Margen de intermediación</i> .....	4.118	4.022	3.931	3.842	15.913
+ Productos de servicios:	707	899	784	1.114	3.504
Comisiones de operaciones activas .....	101	101	110	120	432
Comisiones de avales y otras cauciones .....	72	73	69	71	285
Productos de otros servicios (neto) .....	534	725	605	923	2.787
+ Resultados de operaciones financieras:	13	36	27	44	120
Negociación de activos financieros .....	6	9	(5)	3	13
Menos: Saneamiento de valores y derivados .....	14	-	(10)	(15)	(11)
Resultados de diferencias de cambio .....	21	27	22	26	96
= <i>Margen ordinario</i> .....	4.838	4.957	4.742	5.000	19.537
- Costes operativos:	1.843	1.917	1.870	2.031	7.661
Costes de personal .....	1.323	1.327	1.358	1.349	5.357
Gastos generales .....	452	511	454	571	1.988
Tributos varios .....	68	79	58	111	316
- Amortizaciones .....	170	173	186	198	727
+ Otros productos de explotación .....	2	2	2	7	13
- Otras cargas de explotación:	166	167	166	164	663
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos ....	58	58	59	59	234
Atenciones estatutarias y otras .....	103	102	103	102	410
Otras cargas .....	5	7	4	3	19
= <i>Margen de explotación</i> .....	2.661	2.702	2.522	2.614	10.499
- Amortización y provisiones para insolvencias:	270	230	151	51	702
Dotación neta del período .....	379	319	294	207	1.199
Menos: Recuperación de fallidos amortizados .....	109	89	143	156	497
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras .....	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto):	80	62	77	(14)	205
Resultados de enajenación de activos .....	49	95	19	8	171
Recuperación de fondo de pensiones .....	-	-	-	-	-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones .....	13	39	2	(9)	45
Dotación a provisiones para otros fines .....	(27)	(7)	(67)	36	(65)
Otros resultados varios .....	17	(1)	(7)	5	14
= <i>Beneficio antes de impuestos</i> .....	2.471	2.534	2.448	2.549	10.002
- Impuesto sobre sociedades .....	858	880	852	889	3.479
= <i>Beneficio neto</i> .....	1.613	1.654	1.596	1.660	6.523
Cash Flow .....	3.048	3.086	2.881	2.993	12.008

## Responsabilidad de la información

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación, contenido y presentación de este INFORME ANUAL. En su opinión la información presentada responde fielmente a la realidad, y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España. Con este fin, se han establecido procedimientos que se revisan y perfeccionan periódicamente, estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones, mediante un sistema adecuado de controles internos.

Estos procedimientos incluyen, de una parte, el control de gestión mensual a todos los niveles de decisión, el examen y aprobación de las operaciones dentro de un sistema formal de delegaciones, la formación permanente y profesionalización del personal, y la emisión y actualización de manuales y normas de actuación. De otra parte, está institucionalizada, incluso organizativamente, la independencia profesional de actuación de los correspondientes órganos de control.

Las cuentas anuales han sido auditadas por la firma Price Waterhouse, cuyo informe se publica en la página siguiente. Para profundizar en el contenido de estas cuentas, teniendo presente los hechos o resultados significativos que les afectan, es imprescindible remitirse al INFORME DE GESTIÓN que aparece en las páginas anteriores.

**Informe de auditores independientes**

## **CUENTAS ANUALES**

*(Documentación legal)*

Documento preparado de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio, Plan General de Contabilidad y Circular 4/1991 del Banco de España, para su aprobación y firma por el Consejo de Administración del Banco.

### Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en millones de pesetas)

Activo	31 de diciembre	
	1997	1996
1. Caja y depósitos en bancos centrales:	4.325	7.244
1.1. Caja .....	2.014	1.988
1.2. Banco de España .....	2.311	5.256
1.3. Otros bancos centrales .....	-	-
2. Deudas del Estado (*) .....	16.508	22.667
3. Entidades de crédito:	70.695	92.859
3.1. A la vista .....	1.565	451
3.2. Otros créditos .....	69.130	92.408
4. Créditos sobre clientes .....	199.796	181.109
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	450	578
5.1. De emisión pública .....	-	-
5.2. Otros emisores .....	450	578
Pro memoria: títulos propios .....	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable .....	21	21
7. Participaciones:	-	-
7.1. En entidades de crédito .....	-	-
7.2. Otras participaciones .....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo:	46	46
8.1. En entidades de crédito .....	-	-
8.2. Otras .....	46	46
9. Activos inmateriales:	26	23
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento ....	-	-
9.2. Otros gastos amortizables .....	26	23
10. Activos materiales:	7.360	6.771
10.1. Terrenos y edificios de uso propio .....	1.418	1.490
10.2. Otros inmuebles .....	1.860	2.225
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros .....	4.082	3.056
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados ....	-	-
11.2. Resto .....	-	-
12. Acciones propias:	-	-
Pro memoria: nominal .....	-	-
13. Otros activos .....	2.741	3.692
14. Cuentas de periodificación .....	3.273	3.631
15. Pérdidas del ejercicio .....	-	-
Total .....	305.241	318.641

<b>Pasivo</b>	31 de diciembre	
	1997	1996
1. Entidades de crédito:	10.408	16.088
1.1. A la vista .....	226	1.099
1.2. A plazo o con preaviso .....	10.182	14.989
2. Débitos a clientes:	245.758	255.605
2.1. Depósitos de ahorro:	226.317	235.616
2.1.1. A la vista .....	118.504	109.690
2.1.2. A plazo .....	107.813	125.926
2.2. Otros débitos:	19.441	19.989
2.2.1. A la vista .....	261	277
2.2.2. A plazo .....	19.180	19.712
3. Débitos representados por valores negociables:	-	-
3.1. Bonos y obligaciones en circulación .....	-	-
3.2. Pagarés y otros valores .....	-	-
4. Otros pasivos .....	385	462
5. Cuentas de periodificación .....	2.086	3.257
6. Provisiones para riesgos y cargas:	2.358	2.397
6.1. Fondo de pensionistas .....	2.191	2.200
6.2. Provisión para impuestos .....	19	17
6.3. Otras provisiones .....	148	180
6. bis. Fondo para riesgos bancarios generales .....	426	911
7. Beneficios del ejercicio .....	6.523	6.189
8. Pasivos subordinados .....	-	-
9. Capital suscrito .....	4.339	4.339
10. Primas de emisión .....	-	-
11. Reservas .....	32.958	29.393
12. Reservas de revalorización .....	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores .....	-	-
Total .....	305.241	318.641
Cuentas de orden:		
1. Pasivos contingentes:	13.229	14.836
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones .....	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones .....	1	2
1.3. Fianzas, avales y cauciones .....	12.444	13.884
1.4. Otros pasivos contingentes .....	784	950
2. Compromisos:	27.740	23.479
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra .....	-	-
2.2. Disponibles por terceros .....	27.740	23.479
2.3. Otros compromisos .....	-	-

### Cuentas de Resultados

(Datos en millones de pesetas)

	1.997	1.996
1. Intereses y rendimientos asimilados.....	24.283	30.300
De los que: cartera de renta fija.....	1.393	1.375
2. Intereses y cargas asimiladas .....	8.388	13.572
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	18	18
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable.....	-	-
3.2 De participaciones.....	-	-
3.3 De participaciones en el grupo .....	18	18
a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN .....	15.913	16.746
4. Comisiones percibidas.....	4.320	3.249
5. Comisiones pagadas .....	816	902
6. Resultados de operaciones financieras.....	120	192
b) MARGEN ORDINARIO .....	19.537	19.285
7. Otros productos de explotación .....	13	15
8. Gastos generales de administración:	7.661	7.475
8.1 De personal .....	5.357	5.270
De los que:		
Sueldos y salarios.....	4.168	4.066
Cargas sociales .....	1.079	1.036
De las que: pensiones.....	-	-
8.2 Otros gastos administrativos .....	2.304	2.205
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	727	591
10. Otras cargas de explotación .....	663	909
c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN .....	10.499	10.325
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto).....	702	818
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras (neto).....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos generales .....	-	-
18. Beneficios extraordinarios.....	453	334
19. Quebrantos extraordinarios .....	248	448
d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS .....	10.002	9.393
20. Impuesto sobre sociedades.....	3.479	3.204
21. Otros impuestos.....	-	-
e) RESULTADO DEL EJERCICIO .....	6.523	6.189

## Memoria

### Actividad

El Banco de Castilla, S.A. es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según lo establecido en el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y sujeta a la normativa y regulaciones bancarias operantes en España.

El Banco de Castilla fue fundado en Salamanca en el año 1872 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social por Acuerdo de la Junta General de Accionistas de fecha 5 de junio de 1970 ante el Notario de Salamanca don José Antonio Linage Conde, bajo el número 1.974 de su protocolo, y está inscrito en el Registro Mercantil de Salamanca, tomo 14, sección 3ª del libro de Sociedades, hoja 189, inscripción 76.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0082 y su número de identificación fiscal es A-37000163.

Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1997 ha cumplido su ejercicio social número 125. El domicilio social está establecido en la Plaza de los Bandos, 10, 37002 Salamanca.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Salamanca puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados además en la Oficina del Accionista, Plaza de los Bandos, número 10, de Salamanca.

La duración del Banco, según el artículo 2º de los Estatutos Sociales, será por tiempo indefinido.

El Banco de Castilla forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por los Bancos de Andalucía, Crédito Balear, Galicia, Popular Comercial de Francia, Popular Hipotecario, y Vasconia, y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. Dada la mayoría de control que el Banco Popular Español tiene sobre las entidades que integran el grupo, éste funciona con unidad de dirección y gestión y con servicios técnicos y administrativos comunes.

### Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del Banco de Castilla adjuntas, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, en su anexo VIII, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los riesgos y de los resultados de la entidad.

La Memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad, en lo que es de aplicación de carácter general.

## Modificaciones en la normativa contable en 1997

La circular 4/1991 de Banco de España que recoge la normativa contable que afecta a las cuentas anuales, ha sido modificada por las circulares 5/1997, de 24 de julio y 2/1996, de 30 de enero. Los cambios recogidos en ambas han sido varios, pero de escasa importancia, entre los que cabe destacar:

- En la circular 5/1997: En "Impuesto sobre beneficios" se recogen los cargos y abonos en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionados con la cuota del impuesto de sociedades español y en "Otros impuestos" todos los cargos y abonos relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en transparencia fiscal.

- En la circular 2/1996: Los pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios, pueden adeudarse como gastos amortizables, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, no pudiendo exceder de tres años. Hasta la entrada en vigor de esta posibilidad normativa, los pagos efectuados por estos conceptos se recogían en gastos generales de administración.

Las informaciones de 1996 se presentan, cuando procede, homogeneizadas con los mismos criterios de 1997 a efectos comparativos, aunque puedan diferir de las que figuren en el informe del año anterior.

## Actualización de balances

Ni el Banco de Castilla ni ninguna sociedad de las que componen su perímetro de consolidación actualizaron sus balances en el ejercicio 1996. Por lo tanto, no figura importe alguno por este concepto en el balance del Banco, ni en el balance consolidado del subgrupo.

## Principios de contabilidad aplicados

En la presentación de las cuentas anuales se han seguido los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la circular 4/1991 y sucesivas. Se destacan en particular los siguientes:

### a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del devengo de los mismos. Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los devengos de intereses. No obstante, aplicando el principio de prudencia y siguiendo lo establecido en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro.

### b) Criterio de conversión de las cuentas en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando, en general, los tipos de cambio medio del mercado de divisas de cuenta español a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio se

reconocen y contabilizan como resultados en el momento en que se producen, presentándose por su importe neto en "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias. De éstas, las correspondientes a operaciones a plazo figuran como contrapartida en una cuenta del balance incluida en otros activos u otros pasivos, según su signo.

### c) Carteras de valores

El conjunto de los títulos que constituyen las distintas carteras de valores se presentan en balance según su naturaleza. No obstante, la circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, sobre normas de contabilidad y modelos de los estados financieros, modificó la circular 4/1991, regulando cuatro categorías de carteras de valores, a efectos de valoración, que son las siguientes:

I. Cartera de negociación. Pueden incluirse en esta cartera los valores de renta fija o variable que las entidades deseen mantener en el activo para beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios. Sólo podrán tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciable por agentes privados individuales. No podrán incluirse en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, sociedades del grupo o asociadas, las adquisiciones y cesiones temporales, y los valores dados en garantía.

La valoración de los títulos que componen esta cartera se registra contablemente a precios de mercado, recogiendo las diferencias entre el valor contable y el precio de mercado en "Resultados de operaciones financieras". Sin embargo, los intereses devengados y los dividendos cobrados se contabilizan en la cuenta pública en "Intereses y rendimientos asimilados" y "Rendimientos de la cartera de renta variable", respectivamente.

II. Cartera de inversión ordinaria. Recoge los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses se registran por su valor de reembolso, contabilizando la diferencia entre ese importe y el precio pagado en una cuenta compensatoria, hasta que el activo desaparece del balance. Los restantes valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en "Intereses y rendimientos asimilados", denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

Los valores de renta fija cotizados de esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración y su correspondiente cobertura:

- Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, y la cotización, deduciendo de ésta, en su caso, el cupón corrido del último día. Esta cotización del último día se sustituye por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos. Cuando los valores están vendidos con compromiso de recompra, la diferencia se limita a la parte proporcional correspondiente al período que media entre el término de esa operación y el vencimiento del valor.

- La suma de las minusvalías netas resultantes de ese cálculo se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se netan, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera en títulos cotizados. Este importe se deduce de los recursos propios a efectos del cálculo del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos exigidos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores.

- En las enajenaciones, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se reconocen en resultados, dotando en el caso de los primeros una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores por el importe neto de los beneficios menos las pérdidas de esta cartera. Esta provisión se podrá minorar en la medida que no sea necesario mantener cobertura, por recuperación de las cotizaciones o por pérdidas en posteriores enajenaciones.

**III. Cartera de inversión a vencimiento.** Comprende los valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su vencimiento.

Los criterios de valoración son los mismos que para la cartera de inversión ordinaria, excepto la constitución del fondo de fluctuación de valores, que por su naturaleza no es necesario. En caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de dicha provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

**IV. Cartera de participaciones permanentes.** Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la entidad o del grupo al que ésta pertenezca.

Para su gestión y en cumplimiento de la normativa del Banco de España, se han establecido criterios para asignar los valores a las diferentes categorías de carteras, que en síntesis son las siguientes:

En la cartera de negociación se incluirán las operaciones de compra-venta de Deuda del Estado realizadas en su condición de "entidad negociante del mercado de deuda pública anotada", y "entidad gestora del mercado de deuda". Los mismos criterios son de aplicación en la cartera de inversión a vencimiento. La cartera de inversión ordinaria es de carácter residual, no desde un punto de vista cuantitativo sino conceptual, al incluir en ella todos los títulos, ya sean de renta fija o variable, no incorporados en las otras carteras.

Por último, en la cartera de participaciones permanentes se incluyen todos aquellos títulos de renta variable que constituyan participaciones en empresas del grupo - consolidado y no consolidable - empresas multigrupo y asociadas. En los balances públicos estos títulos se presentan por su naturaleza, deducidas las correspondientes coberturas constituidas con cargo a la cuenta de resultados en el fondo de fluctuación de valores y en la provisión para insolvencias:

#### c.1) Deudas del Estado.

Recoge los certificados del Banco de España, Letras del Tesoro y Bonos y Obligaciones del Estado, contabilizados con los criterios antes descritos estando asignados a la cartera de inversión ordinaria y a la cartera de inversión a vencimiento.

c.2) Obligaciones y otros valores de renta fija.

Los títulos integrantes de esta cartera están asignados a la cartera de inversión ordinaria, contabilizándose de acuerdo con los criterios indicados para esta categoría de cartera, tanto en la valoración de los mismos como la correspondiente cobertura en el fondo de fluctuación de valores y en el de insolvencias.

c.3) Acciones y otros títulos de renta variable.

Los títulos de renta variable (españoles y extranjeros) de empresas que no tienen la consideración de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas, se recogen en este epígrafe de los balances al precio de adquisición regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables, al valor de cotización media del último trimestre o al de cierre del ejercicio, si este último fuese inferior, o al valor teórico patrimonial, según dichos títulos coticen o no en Bolsa.

c.4) Participaciones y Participaciones en empresas del grupo.

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas y multigrupo, y del grupo respectivamente, constituyendo, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes. Están registradas a precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables o al valor patrimonial si es inferior.

d) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición regularizado, en su caso, conforme a las normas legales de las sucesivas leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir minusvalías en los activos adjudicados en pago de créditos. Todos los elementos, regularizados o no, se amortizan según tablas recogidas en el Real Decreto 537/1997, de 14 de abril. Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 1997 y 1996 son:

	1997	1996
Inmuebles .....	2 al 4 %	2 al 4 %
Mobiliario e instalaciones .....	6 al 20 %	6 al 20 %
Equipos de oficina .....	10 al 20 %	10 al 20 %
Equipos informáticos.....	25 %	25 %

Las amortizaciones acumuladas por el Banco de Castilla a finales de los ejercicios 1997 y 1996 suman 5.241 y 4.669 millones de pesetas, respectivamente.

Los gastos de conservación y mantenimiento se reconocen como gastos en el ejercicio en que se producen.

El inmovilizado material procedente de operaciones de leasing se encuentra registrado al coste de adquisición, deducidas sus respectivas amortizaciones acumuladas. Los activos de esta naturaleza cedidos a terceros, aparecen incluidos en inversiones crediticias.

e) Acciones propias

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, el Banco no posee acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna filial.

f) Fondos de provisión para insolvencias

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de todos los riesgos contraídos por el Banco.

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

- La correspondiente a inversiones crediticias y riesgos de firma, de manera individual de acuerdo con lo establecido en la normativa del Banco de España, incluyendo la provisión genérica del 1 por ciento (0,5 por ciento para determinados créditos hipotecarios y arrendamientos financieros) sobre dichos riesgos (crediticios y de firma, incluidos los créditos documentarios) destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente, pero que pudieran producirse en el futuro.

- En cuanto al riesgo-país, el Banco de Castilla no tiene en la actualidad riesgos en moneda extranjera afectados por las normas del Banco de España y, por lo tanto, no tiene necesidad de mantener este tipo de provisiones.

El fondo se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años para las operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes previamente provisionados, y por los traspasos efectuados al fondo de activos adjudicados, cuando el Banco adquiere activos en pago de deudas.

En los balances públicos los fondos de provisión para insolvencias que cubren inversiones, se presentan minorando los activos cubiertos -entidades de crédito, créditos sobre clientes y obligaciones y otros valores de renta fija-, y los que cubren riesgos de firma se recogen en "provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, aunque "Fianzas, avales y cauciones" y "otros pasivos contingentes" se presentan en cuentas de orden de los balances minorados de los correspondientes fondos de cobertura. En las cuentas de resultados públicas, las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

g) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar, en determinadas condiciones, las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Se contabilizan como costes financieros los intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento interno de los activos financieros totales; los posibles déficits, hasta cubrir los compromisos devengados en el año se computan como costes de personal; cualquier otro déficit o superávit, resultante de modificaciones en las hipótesis de cálculo o en las tablas actuariales, se computa como provisión específica o como exceso de dotación por imputación de costes financieros en el ejercicio al fondo de pensiones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el fondo acumulado cubría el 100 por cien del valor actuarial de los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo. En los cálculos se ha utilizado siempre una tasa de descuento del 6 por ciento anual, a la vez que se ha considerado como criterio de devengo el número de años que cada empleado lleva trabajando, en proporción a su vida activa esperada.

El Banco de Castilla ha realizado en 1997 y 1996 planes de jubilaciones anticipadas. Para estos fines ha constituido un fondo específico dentro del de pensiones, previa autorización del Banco de España, mediante el traspaso del fondo para riesgos bancarios generales. En 1997 se ha contabilizado un traspaso por 800 millones de pesetas del fondo para riesgos bancarios generales a dicho fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización en el año de este plan extraordinario de jubilaciones anticipadas.

En julio de 1996, el Banco de Castilla inició estos planes constituyendo un fondo por 500 millones de pesetas, procedentes también del fondo para riesgos bancarios generales.

Los impuestos anticipados que se derivan de dichos planes son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión de cada plan, diciembre de 1997 para el de este año y primer trimestre de 1997 para el plan iniciado en 1996, fechas en las que los saldos existentes se han traspasado íntegramente a la cuenta de origen, fondo para riesgos bancarios generales. Por este concepto, se han contabilizado 188 millones de pesetas por el plan de 1997. La cifra correspondiente al plan anterior fue de 127 millones de pesetas.

Cada uno de los bancos del Grupo formalizó a primeros de octubre de 1995 un contrato de seguro con la compañía Allianz Ras Seguros y Reaseguros, S.A., con el aval incondicional de su matriz Allianz A.G., que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo.

El grupo alemán Allianz es el primer grupo asegurador europeo y, además de accionista, socio del Banco Popular en sus filiales Europensiones y Eurovida.

El importe de las reservas matemáticas correspondientes a este contrato de seguros que cubren a la totalidad de los empleados del Banco de Castilla que se encontraban en situación pasiva, incluidos los jubilados anticipadamente, ascendían a 1.876 millones de pesetas en 1996 y a 2.573 millones en 1997.

#### **h) Fondo para riesgos bancarios generales**

El saldo de dicho fondo no está asignado a fin específico alguno, pero se creó en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. El saldo de este fondo se considera como parte de las reservas patrimoniales a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios.

#### i) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España. En 1997 y 1996, esta aportación ha sido del 1 y 2 por mil, respectivamente, de los recursos computables.

#### j) Activos inmateriales

En 1996, con la entrada en vigor de la circular 2/1996 de Banco de España, determinados pagos por la elaboración de aplicaciones informáticas cuya utilidad estimada se extiende a varios ejercicios, se pueden registrar contablemente en este apartado del balance, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, o en tres años como máximo. Por este concepto en el balance del 31 de diciembre de 1997 aparece un saldo de 26 millones de pesetas.

El Banco no tiene gastos de ampliación de capital ni otros gastos amortizables pendientes.

#### 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 proceda, por las diferencias permanentes y temporales con el resultado fiscal, es decir, con la base imponible del citado impuesto.

La contabilización del impuesto de sociedades se ha realizado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, según establece la normativa del Banco de España, por lo que figura en "Débitos a clientes" de los balances a fin de cada año, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados.

#### l) Futuros financieros sobre valores y tipos de interés

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. En el resto de las operaciones, cuando están realizadas en mercados organizados, se reflejan diariamente, según cotizaciones; las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación, y las correspondientes a acuerdos sobre tipos de interés futuros y a permutas financieras de interés se reconocen al comienzo del período de interés.

En las cuentas de pérdidas y ganancias, los resultados procedentes de operaciones de cobertura de cuentas patrimoniales de activo o de pasivo, se consideran rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimilados, según corresponda. El resto de los resultados por esta actividad se presenta en "Resultados de operaciones financieras".

### Información sobre participaciones en el capital del Banco

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco Popular Español ostenta una participación del 94,51 por ciento en el capital del Banco de Castilla, siendo la única entidad de crédito, nacional o extranjera, con una participación superior al 5 por ciento.

## Distribución de resultados

### a) Propuesta de distribución de los beneficios de 1997:

	Pesetas
Beneficio neto del ejercicio .....	6.522.922.328
Remanente del ejercicio anterior .....	49.980
Total distribuible .....	6.522.972.308
Dividendo activo .....	2.756.317.008
Fondos de reserva voluntarios .....	3.766.600.000
Remanente a cuenta nueva .....	55.300

### b) Política de dividendos:

#### - Importe de los dividendos a cuenta.

El Banco de Castilla tiene establecida una política de reparto de dividendos con periodicidad trimestral, de acuerdo con el siguiente calendario: en septiembre y diciembre, primero y segundo dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio; en marzo tercer dividendo a cuenta y en junio, dividendo complementario.

En aplicación de ese criterio, durante 1997 se han repartido a cada una de las 867.858 acciones en circulación 756 pesetas brutas en marzo y otras 756 pesetas en junio, con cargo a los beneficios de 1996. En cada uno de los meses de septiembre y diciembre, se han repartido unos dividendos de 764 y 784 pesetas, respectivamente, a cuenta de los beneficios de 1997, habiendo aprobado el Consejo repartir 804 pesetas por acción en marzo y 824 pesetas en junio de 1998. En el informe de gestión de 1997 se ofrece información más amplia sobre el dividendo del año en el apartado "Resultados por acción".

#### - Estado contable previsional.

A continuación se detallan los dividendos pagados a últimos de septiembre y diciembre de 1997, a cuenta del ejercicio de dicho año, comparados con el beneficio acumulado al final del mes anterior, agosto y noviembre de 1997, respectivamente.

(Datos en millones de pesetas)

	Agosto 1997	Noviembre 1997
Beneficio neto acumulado .....	4.306	5.978
Dividendos a cuenta pagados (acumulados) .....	663	1.343

Los balances de situación previsionales formulados por el Banco de Castilla previos a la fecha de pago de esos dividendos, de acuerdo con los requisitos legales, ponían de manifiesto que el importe de los beneficios netos generados y la liquidez eran suficientes para la distribución de dichos dividendos:

(Datos en millones de pesetas)

	Febrero 1997	Mayo 1997	Agosto 1997	Noviembre 1997
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales * .....	5.948	5.154	4.273	5.263
Deudas del Estado .....	21.929	20.940	21.020	16.600
Entidades de crédito .....	80.809	77.397	81.775	68.077
Créditos sobre clientes .....	182.070	191.656	195.918	204.965
Cartera de títulos .....	812	692	579	684
Activos materiales .....	6.888	6.958	7.240	7.462
Otros activos.....	7.755	9.150	6.628	7.330
Total .....	306.211	311.947	317.433	310.381
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito.....	14.236	11.730	19.726	16.794
Débitos a clientes .....	244.255	249.731	247.582	241.462
Otros pasivos.....	9.597	10.859	5.549	5.879
Provisiones para riesgos y cargas .....	3.335	3.123	2.973	2.971
Capital .....	4.339	4.339	4.339	4.339
Reservas .....	29.393	29.393	32.958	32.958
Beneficio neto acumulado .....	1.056	2.772	4.306	5.978
Total .....	306.211	311.947	317.433	310.381

\* Liquidez primaria.

## Deudas del Estado

La composición de este capítulo de los balances del Banco de Castilla al 31 de diciembre de 1997 y 1996, desglosado por instrumentos, queda reflejada en el cuadro siguiente.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Certificados de Banco de España .....	6.703	8.573
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro .....	1.155	5.367
Otras deudas anotadas .....	8.629	8.717
Otros títulos .....	34	34
Total .....	16.521	22.691
Detalle por carteras:		
De negociación .....	-	-
De inversión ordinaria .....	8.021	14.191
De inversión a vencimiento .....	8.500	8.500
Total .....	16.521	22.691
Fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados ...	13	24

Los certificados de depósito emitidos por el Banco de España se adquirieron en 1990, en cumplimiento de la circular 2/1990, sobre coeficiente de caja de los intermediarios financieros. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés del 6 por ciento. En 1997 y 1996 se han amortizado 1.870 y 1.708 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en Banco de Castilla durante el ejercicio 1997 ha sido del 6,02 por ciento, y del 8,10 durante el ejercicio 1996.

La Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros), se eleva a 31 y 2 millones de pesetas respectivamente en los años 1997 y 1996.

### Entidades de crédito (activo)

Este capítulo del activo se detalla por conceptos en el cuadro siguiente, desglosando los importes totales en pesetas y en moneda extranjera, así como los saldos con sociedades del grupo y otras. Asimismo, se presenta la distribución de las cuen-

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Por naturaleza:</b>		
Bancos operantes en España .....	57.822	78.397
Cajas de ahorro .....	-	-
Cooperativas de crédito .....	-	-
Instituto de Crédito Oficial .....	-	-
Otras entidades de crédito residentes .....	1.108	874
Entidades de crédito no residentes .....	1.671	3.710
Cheques a cargo de otras entidades de crédito .....	1.082	1
Cámara de compensación .....	-	-
Adquisición temporal de activos .....	9.012	9.877
Total .....	70.695	92.859
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas .....	64.871	88.369
En moneda extranjera .....	5.824	4.490
Total .....	70.695	92.859
<b>Por sociedades:</b>		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España .....	62.941	13.318
Otras entidades de crédito residentes .....	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	-	-
Otras .....	7.754	79.541
Total .....	70.695	92.859
<b>Distribución de las cuentas a plazo:</b>		
Hasta 3 meses .....	63.617	81.025
Más de 3 meses hasta 1 año .....	5.513	10.124
Más de 1 año hasta 5 años .....	-	1.259
Total .....	69.130	92.408
<b>Deudores morosos y su cobertura:</b>		
Deudores morosos .....	-	-
Provisión para insolvencias.....	-	-

tas a plazo, por plazos residuales.

En este cuadro y en los siguientes, el concepto empresas del grupo incluye las vinculadas al grupo Banco Popular en sus diversas categorías. Si existiesen empresas filiales del Banco de Castilla, nos referiríamos a ellas bajo la denominación de subgrupo.

### Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances atendiendo a la modalidad, a la

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Por modalidad:</b>		
Crédito comercial .....	31.294	29.231
Deudores con garantía real .....	88.816	72.450
Otros deudores a plazo .....	63.900	66.358
Deudores a la vista y varios .....	7.708	7.673
Arrendamiento financiero .....	7.511	4.137
Activos dudosos .....	3.587	4.406
Total .....	202.816	184.255
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas .....	201.356	183.244
En moneda extranjera .....	1.460	1.011
Total .....	202.816	184.255
<b>Por sociedades:</b>		
Empresas del grupo .....	-	-
Otras .....	202.816	184.255
Total .....	202.816	184.255
<b>Por plazos:</b>		
Hasta 3 meses .....	67.049	66.635
Más de 3 meses hasta 1 año .....	29.607	32.641
Más de 1 año hasta 5 años .....	57.742	45.846
A más de 5 años .....	48.418	39.133
De duración indeterminada .....	-	-
Total .....	202.816	184.255
<b>Por cobertura:</b>		
Fondo de provisión para insolvencias .....	3.020	3.146

moneda de contratación, a los saldos con empresas del grupo y otras, al plazo de vencimiento residual y a la cobertura, es la siguiente:

Los fondos de provisión para insolvencias, que figuran en los balances disminuyendo el saldo de créditos sobre clientes, se corresponden con el fondo de provisiones para insolvencias que se detalla en este cuadro y cuyos movimientos se recogen después en el apartado "Provisiones para riesgos y cargas", incluidos los que cubren riesgos de firma.

### Obligaciones y otros valores de renta fija

Los títulos de renta fija que hasta finales de 1992 computaban en el coeficiente de inversión, sumaban 219 y 378 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente.

Los criterios de asignación de los títulos a las distintas clases de cartera se detallan en el apartado de "Principios de contabilidad aplicados".

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Por emisores:		
De emisión pública .....	-	-
De entidades de crédito .....	219	378
Títulos propios .....	-	-
Otros emisores .....	219	378
De otros sectores residentes .....	233	202
De otros sectores no residentes .....	-	-
Total .....	452	580
Por cotización:		
Cotizados .....	-	-
No cotizados .....	452	580
Total .....	452	580
Por moneda:		
En pesetas .....	452	580
En moneda extranjera.....	-	-
Total .....	452	580
Por clases de títulos:		
Títulos españoles .....	452	580
Títulos extranjeros .....	-	-
Total .....	452	580
Por clases de cartera:		
De negociación .....	-	-
De inversión ordinaria .....	452	580
De inversión a vencimiento .....	-	-
Total .....	452	580
Por sociedades:		
Empresas del grupo .....	-	-
Otras .....	452	580
Total .....	452	580
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente .....	303	360
Otros vencimientos .....	149	220
Total .....	452	580
Por valoración:		
Total valor de mercado .....	452	580
Total valor contable .....	452	580
Diferencia .....	-	-
Plusvalías tácitas .....	-	-
Fondos de cobertura:		
De fluctuación de valores con cargo a resultados .....	-	-
De insolvencias .....	2	2
Total .....	2	2
Por tasas de rentabilidad (en %):		
De entidades de crédito .....	4,95	5,57
De otros sectores residentes .....	5,00	6,35
Total .....	4,90	5,85
Movimientos:		Cartera de inversión ordinaria
Saldo al 31.12.95 .....	1.271	
Aumentos .....	16.393	
Disminuciones .....	17.088	
Fondos de cobertura (neto) .....	(2)	
Saldo al 31.12.96 .....	578	
Aumentos .....	4.696	
Disminuciones .....	4.824	
Fondos de cobertura (neto) .....	-	
Saldo al 31.12.97 .....	450	

El saldo de este capítulo de los balances se desglosa por distintos conceptos, tasas de rentabilidad, cobertura y movimientos, en el cuadro siguiente:

### Acciones y otros títulos de renta variable

Los balances recogen en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al grupo y asociadas. Estos títulos están asignados a la cartera de Inversión ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Por cotización:		
Cotizados .....	-	-
No cotizados .....	50	50
Total .....	50	50
Por moneda:		
En pesetas .....	50	50
En moneda extranjera .....	-	-
Total .....	50	50
Por valoración:		
Total valor de mercado .....	21	21
Total valor contable .....	50	50
Diferencia .....	(29)	(29)
Plusvalías tácitas .....	-	-
Minusvalías tácitas .....	29	29
Fondo de fluctuación de valores .....	29	29
Movimientos:		
Saldo al 31.12.95 .....	17	
Aumentos .....	33	
Disminuciones .....	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto) .....	29	
Saldo al 31.12.96 .....	21	
Aumentos .....	-	
Disminuciones .....	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto) .....	-	
Saldo al 31.12.97 .....	21	

A continuación se desglosa el saldo por cotización y moneda, así como los movimientos en los dos últimos años. El movimiento del fondo de fluctuación de valores figura en el comentario posterior sobre "Provisiones para riesgos y cargas".

### Participaciones en empresas del Grupo

El Banco de Castilla no posee acciones de sociedades que no sean del Grupo

como vinculación duradera o destinada a contribuir a su propia actividad.

Las sociedades en las que el Banco de Castilla o la sociedad matriz del Grupo, Banco Popular Español, posean directa o indirectamente, la mayoría del capital o votos, o que con una participación a partir del 20 por ciento estén sometidas a su dirección única, son consideradas empresas del Grupo. Todos los títulos correspondientes a estas inversiones en sociedades del Grupo están asignados a la cartera de participaciones permanentes. En "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria, aparecen recogidos los criterios de clasificación.

Los saldos correspondientes a estas participaciones aparecen en los balances

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Cotizados .....	-	-
No cotizados .....	46	46
Total .....	46	46
Fondo de fluctuación de valores .....	-	-

netos del fondo de fluctuación de valores, cuyo movimiento se presenta en el capítulo específico de Provisiones para riestos y cargas.

A continuación figura el desglose de estas participaciones, según coticen o no sus títulos.

## Activos inmateriales

Los activos inmateriales contabilizados por el Banco de Castilla en 1997, según los criterios descritos en el apartado j) de los "Principios de contabilidad aplicados", se elevan a 26 millones de pesetas, y a 23 millones en 1996.

(Datos en millones de pesetas)

	Inmuebles			
	Mobiliario e instalaciones	Uso propio	Otros	Total
Saldo al 31.12.95 .....	2.173	1.485	2.558	6.216
Aumentos .....	1.448	60	1.781	3.289
Disminuciones .....	2	14	1.115	1.131
Amortizaciones del año .....	548	41	2	591
Saldo al 31.12.96 .....	3.071	1.490	3.222	7.783
Aumentos .....	1.728	-	773	2.501
Disminuciones .....	20	30	1.483	1.533
Amortizaciones del año .....	685	42	-	727
Saldo al 31.12.97 .....	4.094	1.418	2.512	8.024
Fondos especiales para inmovilizado ...	12	-	652	664

## Activos materiales

La inversión contable en inmovilizado material neto de amortizaciones, ha tenido la siguiente evolución durante los dos últimos ejercicios económicos, en los estados financieros del Banco de Castilla.

El importe que figura como fondos especiales en la columna de mobiliario e ins-

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
Inmovilizado no afecto a la explotación:		
Valor contable .....	2.517	3.227
Amortización acumulada .....	5	5
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio .....	12	15
Importe primas anuales seguro del inmovilizado .....	3	2

talaciones, corresponde al fondo de amortización libre y el de otros inmuebles a los fondos de activos adjudicados.

En el cuadro siguiente se recogen otras informaciones complementarias relativas al inmovilizado material. El inmovilizado no afecto a la explotación está constituido por edificios, locales comerciales, viviendas y terrenos.

Los activos adjudicados en pago de créditos se registran contablemente por su precio de adjudicación o el valor de tasación, si éste es inferior. Las provisiones de insolvencias constituidas por los activos aplicados se mantienen hasta el 25 por ciento del principal del crédito y al cien por cien de los intereses recuperados. Adicionalmente, por los inmuebles adquiridos por este procedimiento no incorporados al inmovilizado funcional del Banco, se tiene que constituir un fondo para cubrir las posibles minusvalías en dichos activos, aplicando una escala sobre el valor neto contable, en función del período transcurrido desde la incorporación del activo. Esta

(Datos en millones de pesetas)	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.95 .....	2.509	900	1.609
Aumentos.....	1.752	516	1.236
Disminuciones.....	1.104	419	685
Saldo al 31.12.96 .....	3.157	997	2.160
Aumentos.....	781	321	460
Disminuciones.....	1.462	666	796
Saldo al 31.12.97 .....	2.476	652	1.824

provisión no es de aplicación para las viviendas y locales polivalentes terminados, cuando la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada, efectuada por una entidad independiente.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Operaciones en camino .....	198	1.399
Dividendos activos a cuenta .....	1.343	1.312
Impuestos anticipados .....	580	404
Otros .....	620	577
Total .....	2.741	3.692

A continuación se detalla la evolución en los dos últimos ejercicios del inmovilizado adjudicado y su fondo de cobertura.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Por naturaleza:		
Banco de España .....	-	8.570
Bancos operantes en España .....	10.369	5.773
Cajas de ahorro .....	5	-
Cooperativas de crédito .....	-	-
Instituto de Crédito Oficial .....	-	-
Otras entidades de crédito residentes .....	1	7
Entidades de crédito no residentes .....	33	15
Cámara de compensación .....	-	-
Cesión temporal de activos .....	-	1.723
Total .....	10.408	16.088
Por moneda:		
En pesetas .....	9.595	15.748
En moneda extranjera .....	813	340
Total .....	10.408	16.088
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España .....	10.370	7.485
Otras entidades de crédito residentes .....	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	-	-
Otras .....	38	8.603
Total .....	10.408	16.088
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses .....	1.218	10.586
Más de 3 meses hasta 1 año .....	1.157	538
Más de 1 año hasta 5 años .....	7.058	3.865
A más de 5 años .....	749	-
Total .....	10.182	14.989

## Otros activos

Los conceptos más representativos de esta rúbrica del balance se desglosan a continuación:

### Entidades de crédito (pasivo)

Este capítulo del pasivo del balance se detalla a continuación por naturaleza, monedas y posiciones con sociedades del grupo y otras. Finalmente, figura la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Por naturaleza:</b>		
Cuentas corrientes .....	46.641	43.549
Cuentas de ahorro .....	71.863	66.141
Depósitos a plazo .....	107.813	125.926
Cesión temporal de activos .....	15.485	15.381
Cuentas de recaudación .....	3.695	4.331
Otras cuentas .....	261	277
<b>Total .....</b>	<b>245.758</b>	<b>255.605</b>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas .....	239.477	250.529
En moneda extranjera .....	6.281	5.076
<b>Total .....</b>	<b>245.758</b>	<b>255.605</b>
<b>Por sociedades:</b>		
Empresas del grupo:		
Consolidadas .....	-	-
No consolidadas .....	-	-
Otras .....	245.758	255.605
<b>Total .....</b>	<b>245.758</b>	<b>255.605</b>
<b>Distribución de las cuentas a plazo:</b>		
Hasta 3 meses .....	96.952	98.871
Más de 3 meses hasta 1 año .....	24.933	38.178
Más de 1 año hasta 5 años .....	5.108	8.589
A más de 5 años .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>126.993</b>	<b>145.638</b>

## Débitos a clientes

Este capítulo aparece desglosado en los balances por depósitos de ahorro y otros débitos, dividiéndose, a su vez, en los que son a la vista y a plazo. Los depósitos de

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Obligaciones a pagar .....	130	146
Operaciones en camino .....	110	68
Otros .....	145	248
Total .....	385	462

ahorro recogen los correspondientes a administraciones públicas españolas, a sectores residentes y no residentes, en cuentas corrientes, de ahorro y a plazo.

“Otros débitos” presenta el saldo de las cuentas de titularidad de los sectores antes indicados en cesiones temporales de activos, cuentas de recaudación y otras cuentas.

A continuación se ofrecen desgloses adicionales según las características de las cuentas, de acuerdo con las monedas en que están formalizadas, saldos pertenecientes a sociedades del grupo y otras, y por plazos remanentes.

### Otros pasivos

El desglose de los conceptos más representativos que constituyen esta rúbrica del balance, es el siguiente:

#### Provisiones para riesgos y cargas y fondo para riesgos bancarios generales

El capítulo “Provisiones para riesgos y cargas” aparece desglosado en el balance del Banco en “Fondo para pensionistas”, “Provisión para impuestos” y “Otras provisiones”.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Entidades de crédito .....	-	-
Crédito sobre clientes .....	3.020	3.146
Obligaciones y otros valores de renta fija .....	2	2
Pasivos contingentes (Cuentas de orden) .....	148	180
Total .....	3.170	3.328

Los fondos para insolvencias (excluidos los que cubren riesgos de firma) aparecen en los balances minorando las distintas cuentas de activo que están cubriendo fundamentalmente los créditos sobre clientes; el fondo para fluctuación de valores dotado con cargo a la cuenta de resultados, se ha restado de los correspondientes saldos en que se desglosa la cartera de valores, netándose el constituido con cargo a periodificaciones activas, con esta cuenta, y el fondo de cobertura de activos adjudicados se ha deducido de los activos materiales. Los fondos para cobertura de riesgos de firma se presentan en el pasivo del balance en “Otras provisiones”, aunque se han restado de “Fianzas, avales y cauciones” en cuentas de orden. Con el fin de ofrecer una visión de conjunto, cada fondo se presenta de forma global por la naturaleza de la cobertura, con independencia de sus ubicaciones en el balance, y con los respectivos movimientos, lo que facilita su análisis.

Los fondos para insolvencias, cuyo funcionamiento contable se describe en los "Principios de contabilidad aplicados", se presentan minorando los siguientes capítulos

(Datos en millones de pesetas)

	Para insolvencias	Para pensionistas	Para fluctuación de valores	Otros fondos específicos	Para riesgos bancarios generales
Saldo al 31.12.95 .....	3.694	1.967	24	935	1.411
Variación en 1996:					
Dotaciones netas .....	1.701	131	29	173	-
Utilizaciones .....	(2.067)	(525)	-	(3)	-
Otras variaciones y traspasos ..	-	627	-	(76)	(500)
Saldo al 31.12.96 .....	3.328	2.200	53	1.029	911
Variación en 1997:					
Dotaciones netas .....	1.199	156	(11)	(65)	-
Utilizaciones .....	(1.357)	(815)	-	(71)	-
Otras variaciones y traspasos ..	-	650	-	(210)	(485)
Saldo al 31.12.97 .....	3.170	2.191	42	683	426

del balance:

El fondo para pensionistas figura expresamente en el pasivo del balance. En el punto g) de los "Principios de contabilidad aplicados" se detalla su origen, contenido y funcionamiento contable. Las utilizaciones se corresponden con el pago de las primas de seguros de la póliza para complementos de pensiones.

El fondo para pensionistas ha recogido en 1997 el traspaso de 800 millones de pesetas del fondo para riesgos bancarios generales, para el plan especial de jubilaciones anticipadas. Estos planes se iniciaron el año 1996 con un traspaso de 500 millones procedentes del fondo para riesgos bancarios generales. En 1997 se han traspasado de este fondo 315 millones al fondo para riesgos bancarios generales, por los impuestos anticipados derivados de los planes indicados, de los que 188 millones corresponden al plan de jubilaciones anticipadas de 1997 y 127 millones a la liquidación del plan del año anterior finalizado en el primer trimestre de 1997.

El fondo para pensiones recoge en "otras variaciones y traspasos" de 1997, 800 millones de pesetas por el traspaso efectuado para aplicar al plan de jubilaciones anticipadas; asimismo incluye 188 millones de pesetas por los impuestos anticipados que se han derivado de dicho plan en 1997, como queda explicado en el apartado g) de "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria; además, se recoge, con signo negativo, el importe del traspaso al fondo para riesgos bancarios generales, antes mencionado, de 315 millones por los impuestos anticipados procedentes del plan de prejubilaciones de ambos años, y 23 millones correspondientes a la previsión de pagos a Allianz que se efectuará en enero de 1998 correspondientes a las jubilaciones anticipadas del plan, realizadas en diciembre de 1997. El saldo del fondo al final de 1997, corresponde a la cobertura por los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Para activos materiales.....	664	1.012
Para impuestos .....	19	17
Otros fondos.....	-	-
Total .....	683	1.029

El fondo de fluctuación de valores correspondiente a los títulos cotizados de la cartera de inversión ordinaria está constituido, en parte con cargo a la cuenta de resultados y, desde la entrada en vigor de la circular nº 6/1994 de Banco de España, además, con contrapartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de activo, por las diferencias negativas netas de las positivas, excluyendo de este tratamiento los valores prestados. El fondo para fluctuación de valores dotado con cargo a la cuenta de resultados se ha restado de los correspondientes saldos en que se desglosa la cartera de valores, netándose el constituido con cargo a periodificaciones activas, con esta cuenta.

Bajo la denominación de otros fondos específicos se incluyen los siguientes conceptos: Las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, los fondos destinados a la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y el fondo de amortización libre. Estos últimos fondos figuran en los balan-

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
En fondos de insolvencias:		
Por pasivos contingentes .....	148	180
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros .....	-	-
En otros fondos específicos:		
Otros fondos .....	-	-
Total.....	148	180

ces deducidos del inmovilizado.

El detalle de los saldos de estos fondos a final de los dos últimos años es el siguiente:

Los fondos para riesgos bancarios generales están libres de impuestos, después de detraer los correspondientes a las dotaciones efectuadas, por no tener éstas la consideración de gasto fiscalmente deducible, sin ninguna afectación a fines específicos, en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. Los fondos para riesgos bancarios generales, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente. En 1997 se recoge en "Otras variaciones y traspasos", con signo negativo, el importe de 800 millones de pesetas el plan de prejubilaciones, y con signo positivo, 315 millones de pesetas correspondientes a los impuestos anticipados derivados de los planes de prejubilaciones de ambos años.

La conciliación del detalle de "Otras provisiones" de los balances del Banco es la siguiente, partiendo de las distintas clasificaciones por naturaleza de la cobertura:

## Capital

En 1997 y 1996 el capital social del Banco de Castilla está representado por 867.858 acciones nominativas, de 5.000 pesetas nominales cada una, total-

mente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao, y se contratan en el mercado continuo. Desde el 22 de febrero de 1993 estas acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta.

Ninguna de las acciones del Banco de Castilla tienen derechos incorporados a las partes de fundador. Asimismo, no existen bonos de disfrute, obligaciones convertibles y títulos o derechos similares.

Durante 1997 y 1996 no se ha realizado ninguna ampliación de capital. A fin de 1997, el Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 2.169 millones de pesetas, cuya fecha límite es el 28 de junio de 1998.

El Banco Popular Español poseía directa e indirectamente el 94,51 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 1997. Un año antes, la participación era del 94,31 por ciento. Ninguna otra persona jurídica posee, por lo tanto, una participación igual o superior al 10 por ciento.

---

(Datos en millones de pesetas)

	Saldo al 31.12.95	Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.96	Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.97
<b>Reservas restringidas:</b>							
Reserva legal .....	868	-	-	868	-	-	868
<b>Reservas para acciones propias:</b>							
Por adquisición .....	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía .....	-	-	-	-	-	-	-
Por créditos para su adquisición .....	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>Reservas de libre disposición:</b>							
Reserva estatutaria .....	30	-	-	30	-	-	30
Prima emisión de acciones .....	-	-	-	-	-	-	-
Voluntarias y otras .....	24.980	3.515	-	28.495	3.565	-	32.060
Total .....	25.878	3.515	-	29.393	3.565	-	32.958
<b>Causas de las variaciones:</b>							
Distrib. benef. ejerc. anterior .....	3.515	-	-	3.565	-	-	-
Total .....	3.515	-	-	3.565	-	-	-

---

## Reservas

Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas establecen, para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a

Reserva legal, hasta alcanzar el 20 por ciento del capital, pudiéndose capitalizar lo que exceda del 10 por ciento del capital. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 por ciento del capital, solo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Asimismo, las sociedades están obligadas a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones o las de su sociedad matriz, por importes equivalentes a los que figuran en el activo (adquisición o créditos para adquisición de tales acciones), o del valor efectivo de las poseídas en garantía de préstamos concedidos. Dichas reservas serán indisponibles hasta que desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

El importe de la prima de emisión de acciones puede ser utilizado, según la legislación mercantil en materia de sociedades, para ampliar el capital, no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

El conjunto de las reservas que en el balance del Banco figuran en tres capítulos -Prima de emisión de acciones, Reservas y Reservas de revalorización- se presentan en el cuadro anterior desglosadas antes de la distribución de los resultados de cada ejercicio, con los respectivos movimientos en los dos últimos años.

## Recursos propios

La actual legislación sobre recursos propios de las entidades financieras entró en vigor en 1993, al modificarse la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, por la Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, la Orden de 30 de diciembre de 1992, y la circular del Banco de España número 5/1993, de 26 de marzo, sobre determinación y control de recursos propios mínimos. Dicha circular fue ampliada y modificada al incorporar el desarrollo final sobre esta materia en la circular 12/1993, regulando el tratamiento de la cartera de negociación y el riesgo que asumen las entidades en sus operaciones en divisa, disposición que entró en vigor en 1994.

En la citada normativa se establece la obligación de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables, para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo, y las exigencias por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisa y las necesidades por los riesgos derivados de la cartera de negociación.

Los activos de riesgo ajustados -netos de amortizaciones, fondos específicos, deducciones de recursos propios y saldos compensatorios-, se ponderan por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte. Los requerimientos por pasivos contingentes y por cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés, se determinan de la forma descrita anteriormente para los activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección -en función del grado de riesgo en los pasivos contingentes y de los plazos desde el vencimiento original, en las cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés- antes de ponderar por los coeficientes de riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 1997, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco de Castilla exceden de los

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento.....	328	542
Devengo de productos no vencidos de inversiones		
no tomadas a descuento .....	2.824	3.372
Otras periodificaciones deudoras.....	287	99
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(166)	(382)
Total .....	3.273	3.631
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento .....	570	1.087
Devengos de costes no vencidos de recursos		
no tomadas a descuento .....	1.156	2.033
Otras periodificaciones acreedoras.....	668	641
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento.....	(308)	(504)
Total .....	2.086	3.257

requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 32.992 millones de pesetas. El exceso referido a fin del año 1996, era de 30.208 millones de pesetas. Así mismo, en ambos ejercicios se han cumplido los límites establecidos a las posiciones en divisa, a la concentración de riesgos y a las inmovilizaciones materiales.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Total activo .....	7.373	5.578
Total pasivo .....	7.191	5.473

### Cuentas de periodificación

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las entidades de crédito, los productos y costes financieros correspondientes a

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Títulos emitidos por el sector público.....	31	2
Inmuebles propios hipotecados .....	-	-
Otros activos afectos a garantías .....	-	-
Total .....	31	2

operaciones a descuento de activo y de pasivo, se registran en cuentas específicas por el total en el momento de realizarse la operación. Desde esa fecha, los importes devengados se recogen como no vencidos hasta el vencimiento de la operación, momento en el que esta cuenta se cancela con la primera en la que

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras .....	3.334	650
Ventas .....	3.334	650
Futuros financieros en divisas .....	-	-
Compraventa de activos financieros:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Opciones:		
Sobre valores:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Sobre tipos de interés:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Sobre divisas:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés .....	8.025	39.100
Valores a crédito pendientes de liquidar .....	-	-

se contabilizó el importe total del descuento. Por esta razón, los importes devengados no vencidos se presentan restando, con el fin de que en el saldo de periodificaciones por operaciones a descuento solamente figuren en los balances las cantidades anticipadas no devengadas.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta .....	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .....	234	477
Atenciones estatutarias .....	-	-
Otras atenciones .....	410	402
Otros conceptos .....	19	30
Total .....	663	909

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances del Banco, se recoge en el cuadro siguiente:

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado material .....	51	40
Dotación a otros fondos específicos (neto) .....	-	170
Quebrantos de ejercicios anteriores .....	84	138
Otros quebrantos .....	63	81
Por pagos a pensionistas .....	5	8
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos .....	45	11
Total .....	248	448

## Total balance en moneda extranjera

Los totales del balance -activo y pasivo- en moneda extranjera a fin de los dos últimos ejercicios figuran en el siguiente cuadro. El activo es ligeramente superior al pasivo en ambos años, lo que significa que una pequeña parte de la inversión en moneda extran-

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Beneficio antes de impuestos .....	10.002	9.393
Diferencias permanentes:		
Aumentos .....	239	203
Disminuciones .....	(132)	(111)
Diferencias temporales:		
- Con origen en el ejercicio:		
Aumentos .....	1	5
Disminuciones .....	(160)	(171)
- Con origen en ejercicios anteriores:		
Aumentos .....	13	12
Disminuciones .....	(181)	(110)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores .....	-	-
Base imponible (resultado fiscal) .....	9.782	9.221
Cuota (35 %) .....	3.424	3.227
Deducciones:		
Por doble imposición .....	(3)	(3)
Por bonificaciones .....	-	(2)
Por inversiones .....	(2)	(72)
Cuota líquida .....	3.419	3.150
Impuesto por diferencias temporales (neto) .....	114	92
Ajustes en la imposición sobre beneficios y otros .....	(54)	(38)
Impuesto sobre sociedades .....	3.479	3.204

jera está financiada en pesetas.

## Garantías por compromisos propios o de terceros

El cuadro siguiente detalla los activos afectos a la garantía de obligaciones propias o de terceros a fin de cada año.

## Futuros financieros

Las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

## Otras cargas de explotación

El desglose de este capítulo de la cuenta de resultados ha sido el siguiente en los dos últimos años:

### Quebrantos extraordinarios

A continuación se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 1997 y 1996.

### Situación fiscal

Las previsiones para el pago de los impuestos que son de aplicación para el Banco de Castilla, se incluyen en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances públicos, deducidas las retenciones y pagos a cuenta.

En el cálculo de la previsión correspondiente al impuesto sobre sociedades, se han tenido en cuenta las deducciones fiscales que la legislación autoriza.

Los ejercicios abiertos a inspección en el Banco de Castilla son los correspondientes a los últimos cinco años por los impuestos que son de aplicación.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los asesores fiscales del Banco, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales del Banco.

Banco de Castilla se ha acogido en 1997 y 1996 al diferimiento en el pago del impuesto sobre sociedades, que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos patrimoniales del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. Dichas plusvalías han ascendido a 160 y 138 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente. La reinversión se ha materializado en equipos de automación y mobiliario habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 1997. Las plusvalías de 1997 se integrarán en la base imponible por partes iguales en el período 2001 al 2007, quedando por incorporar, además, las plusvalías correspondientes a 1996 con idéntico criterio (período 2000 a 2006).

Con independencia de los impuestos activados en relación al plan de jubilaciones anticipadas (Véase "Principios de contabilidad aplicados", apartado g) en 1997 y 1996 se han activado impuestos con abono a Resultados por importe de 51 y 36 millones de pesetas, respectivamente, pagados por no considerarse

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Impuesto de sociedades por:		
Resultados ordinarios .....	3.407	3.258
Resultados extraordinarios .....	72	(54)
Total .....	3.479	3.204

gasto fiscalmente deducible las dotaciones efectuadas al fondo para pensiones. De acuerdo con la circular 7/1991 de Banco de España, se han activado solamente los impuestos que se espera recuperar en los próximos diez años por las pensiones efectivamente pagadas. Por ese mismo concepto se han utilizado en

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
De diferencias de cambio .....	96	93
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación .....	27	128
Saneamiento de la cartera de renta fija .....	11	-
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación .....	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable .....	-	(29)
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación .....	(14)	-
Saneamiento de operaciones de futuro .....	-	-
De acreedores por valores:		
Total .....	120	192

1997, 63 millones de pesetas. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 4 millones de pesetas e impuestos anticipados por importe de 1.246 millones de pesetas relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de 10 años.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Beneficios netos por explotación de fincas en renta .....	13	15
Otros productos diversos .....	-	-
Total .....	13	15

En 1997 se han pagado impuestos diferidos con anterioridad por 4 millones de pesetas y en 1996 se difirieron 12 millones de pesetas por la posibilidad que da el Real Decreto-Ley 3/1993 de reconocer fiscalmente, una amortización superior a la técnica por los activos fijos materiales nuevos, adquiridos desde el 3 de marzo de

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Beneficios netos en venta de participaciones.....	-	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado .....	222	179
Rendimiento por prestación de servicios atípicos .....	12	10
Beneficios de ejercicios anteriores.....	127	127
Recuperación de otros fondos específicos (neto).....	27	18
Otros productos.....	65	-
Total .....	453	334

1993 hasta el 31 de diciembre de 1994. También se han diferido impuestos por importe de 56 y 48 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente, por la reinversión de plusvalías.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 1997, el cuadro de la página anterior resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre sociedades en el Banco, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino el que se deriva de las diferencias permanentes a la base imponible. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

Adicionalmente, se incluye el desglose del impuesto de sociedades correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios. Estos últimos están constituidos por los originados en las operaciones no típicas de la actividad financiera y los procedentes de otros ejercicios no contabilizados en su momento.

## Resultado de operaciones financieras

El saldo de este epígrafe de las cuentas de resultados se presenta detallado en el cuadro siguiente:

Sociedades	Porcentaje de dominio	Método de consolidación
Cía. de Gestión Inmobiliaria, S.A.....	4,00	Puesta en equivalencia
Eurovida .....	3,00	Puesta en equivalencia

**Balance público consolidado**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Activo</b>		
1. Caja y depósitos en bancos centrales .....	4.325	7.244
2. Deudas del Estado .....	16.508	22.667
3. Entidades de crédito .....	70.695	92.859
4. Créditos sobre clientes .....	199.796	181.109
5. Obligaciones y otros valores de renta fija .....	450	578
6. Acciones y otros títulos de renta variable .....	21	21
7. Participaciones .....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo .....	95	90
9. Activos inmateriales .....	26	23
10. Activos materiales .....	7.360	6.771
11. Capital suscrito no desembolsado .....	-	-
12. Acciones propias .....	-	-
13. Otros activos .....	2.741	3.692
14. Cuentas de periodificación .....	3.273	3.631
15. Pérdidas de sociedades consolidadas .....	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio .....	-	-
Total .....	305.290	318.685
<b>Pasivo</b>		
1. Entidades de crédito .....	10.408	16.088
2. Débitos a clientes .....	245.758	255.605
3. Débitos representados por valores negociables .....	-	-
4. Otros pasivos .....	385	462
5. Cuentas de periodificación .....	2.086	3.257
6. Provisiones para riesgos y cargas .....	2.358	2.397
6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales .....	426	911
6.ter. Diferencia negativa de consolidación .....	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio .....	6.528	6.191
8. Pasivos subordinados .....	-	-
8.bis. Intereses minoritarios .....	-	-
9. Capital suscrito .....	4.339	4.339
10. Primas de emisión .....	-	-
11. Reservas .....	32.976	29.411
12. Reservas de revalorización .....	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas .....	26	24
13. Resultados de ejercicios anteriores .....	-	-
Total .....	305.290	318.685

### Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
1. Intereses y rendimientos asimilados .....	24.283	30.300
2. Intereses y cargas asimiladas .....	8.388	13.572
3. Rendimiento de la cartera de renta variable .....	18	18
A) Margen de intermediación .....	15.913	16.746
4. Comisiones percibidas .....	4.320	3.249
5. Comisiones pagadas .....	816	902
6. Resultados de operaciones financieras .....	120	192
B) Margen ordinario .....	19.537	19.285
7. Otros productos de explotación .....	13	15
8. Gastos generales de administración .....	7.661	7.475
9. Amortiz. y saneamiento de activos materiales e inmateriales	727	591
10. Otras cargas de explotación .....	663	909
C) Margen de explotación .....	10.499	10.325
11. Resultados netos generados por soc. puestas equiv. ....	19	2
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación ..	-	-
13. Beneficios por operaciones grupo .....	-	-
14. Quebrantos por operaciones grupo .....	-	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto) ....	702	818
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) ....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales ....	-	-
18. Beneficios extraordinarios .....	453	334
19. Quebrantos extraordinarios .....	248	448
D) Resultado antes de impuestos .....	10.021	9.395
20. Impuesto sobre beneficios .....	3.493	3.204
E) Resultado consolidado del ejercicio .....	6.528	6.191
E.1. Beneficio atribuido a la minoría .....	-	-
E.2. Resultado atribuído al grupo .....	6.528	6.191

### Otros productos de explotación

El detalle de este capítulo de la cuenta de resultados queda reflejado en el siguiente cuadro:

### Plantilla por categorías a fin de cada año

	1997	1996
Directivos/Jefes .....	493	478
Administrativos .....	406	430
Subalternos .....	1	1
Total .....	900	909

### Distribución conjunta por edades y antigüedad en 1997

Edad Antigüedad	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	Distribución por antigüedad
Menos de 6 .....	0,11	24,89	3,56	0,11	-	0,11	28,78
De 6 a 10 .....	-	5,11	15,78	0,56	-	-	21,45
De 11 a 20 .....	-	-	14,44	13,55	0,78	-	28,77
De 21 a 30 .....	-	-	0,56	12,11	5,56	-	18,23
De 31 a 40 .....	-	-	-	1,22	1,33	0,11	2,66
Más de 40 .....	-	-	-	-	0,11	-	0,11
Distribución por edades ..	0,11	30,00	34,34	27,55	7,78	0,22	100,00

### Número medio de empleados por categorías

	1997	1996
Directivos/Jefes .....	489	470
Administrativos .....	429	463
Subalternos .....	1	1
Total .....	919	934

### Gastos de personal

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
Remuneraciones .....	4.168	4.066
Cargas sociales .....	1.079	1.036
Total .....	5.247	5.102

### Pirámide de remuneraciones en 1997 (\*)

Tramos (miles de pesetas)	Personas número	Personas %	Remuneración total (miles ptas.)	Remuneración total %	Media por tramo (miles ptas.)
Hasta 3.000 .....	179	20,57	463.511	11,71	2.589
De 3.000 a 4.000 .....	272	31,27	959.705	24,23	3.528
De 4.000 a 5.000 .....	160	18,39	711.656	17,98	4.448
De 5.000 a 6.000 .....	103	11,84	562.621	14,21	5.462
De 6.000 a 7.000 .....	67	7,70	433.986	10,96	6.477
De 7.000 a 8.000 .....	45	5,17	336.721	8,51	7.483
De 8.000 a 12.000 .....	30	3,45	265.662	6,71	8.855
Más de 12.000 .....	14	1,61	225.173	5,69	16.084
Total .....	870	100,00	3.959.035	100,00	

(\*) Para asegurar la homogeneidad y nivel de significación de la información, la pirámide anterior se ha calculado sin incluir las remuneraciones de aquellos empleados que por haber causado alta o baja en el año, o por prestar sus servicios a tiempo parcial, quedarían incluidos en un tramo distinto del que les correspondería realmente según sus ingresos anuales equivalentes.

## Beneficios extraordinarios

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que forman los beneficios extraordinarios de las cuentas de resultados públicas de los dos últimos ejercicios.

	Número	Acciones propias y representadas	Atenciones estatutarias	Retribuciones directas e indirectas	Riesgos
		%	(miles ptas.)	(miles ptas.)	(millones ptas.)
Gancedo de Seras, Gabriel (Presidente)	2.000	0,23	-	-	-
Gancedo Holmer, Eric .....	-	-	-	-	-
Juncos Aguado, Javier .....	-	-	-	-	-
Montuenga Badía, José María .....	-	-	-	-	-
Solís Martínez-Campos, Miguel A. de .....	-	-	-	-	-

(Datos en millones de pesetas)

		1997	1996
<b>Origen de fondos</b>			
Beneficio neto del ejercicio.....		6.523	6.189
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:			
Dotación neta a provisiones:			
Para insolvencias.....		1.199	1.701
Para pensiones.....		156	131
Para otros fines.....		(65)	170
Saneamiento de la cartera de valores .....		(11)	29
Amortización del inmovilizado material.....		727	591
Beneficio en venta de activos permanentes (-) .....		(171)	(139)
Fondos procedentes de operaciones .....		8.358	8.672
Incremento neto en:			
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta) .....		19.403	19.681
Recursos de clientes.....		-	-
Disminución neta en:			
Valores de renta fija .....		6.298	-
Venta de activos permanentes .....		2.481	2.171
Total .....		36.540	30.524
<b>Aplicación de fondos</b>			
Dividendo correspondiente al año anterior.....		2.624	2.586
Incremento neto en:			
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta) .....		-	-
Inversiones crediticias.....		19.918	16.615
Valores de renta fija .....		-	3.716
Acciones y participaciones no permanentes.....		-	33
Otros activos y pasivos (posición neta) .....		873	595
Disminución neta en:			
Recursos de clientes.....		9.847	2.789
Adquisición de activos permanentes.....		3.278	4.190
Total .....		36.540	30.524

## Participaciones

El Banco de Castilla no tiene filiales ni participación en ninguna sociedad en más de un 20 por ciento.

## Subgrupo Banco de Castilla

Como información complementaria, se incluyen en este capítulo los estados consolidados del subgrupo del Banco de Castilla.

Para determinar las sociedades que constituyen el subgrupo Banco de Castilla, se ha considerado que toda sociedad perteneciente al grupo Banco Popular -consolidada, no consolidable o asociada-, en la que tenga alguna participación el Banco de Castilla, cualquiera que sea el porcentaje, forma parte del perímetro de consolidación de dicho subgrupo.

Aunque según lo anterior se establece una correspondencia de criterio al clasificar las sociedades a incluir en el grupo Banco Popular y en el subgrupo Banco de Castilla, el método por el que cada sociedad se incorpora en la consolidación de este último está en función de la actividad y participación en la misma.

A continuación se detallan las sociedades que al 31 de diciembre de 1997 constituyen el subgrupo consolidado, con expresión de los respectivos porcentajes de dominio y el método de consolidación.

En la página siguiente, se detallan los balances consolidados resumidos al 31 de diciembre de 1996 y 1997 del subgrupo Banco de Castilla.

En el cuadro siguiente se incluyen las cuentas de resultados públicas consolidadas resumidas al 31 de diciembre de 1996 y 1997 del subgrupo Banco de Castilla.

## Plantilla de personal

En este apartado se presenta información sobre la plantilla de personal del Banco de Castilla, referida a los ejercicios 1997 y 1996. La plantilla por categorías se indica a fin de cada año y en términos de media anual, así como los correspondientes gastos de personal. Adicionalmente, se ofrece la distribución conjunta por edades y antigüedad y la pirámide de remuneraciones en 1997.

## Consejo de Administración

A continuación se relaciona la composición del Consejo de Administración, con detalle individual del número de acciones propias o representadas, atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos:

## Cuadro de financiación

## Relación de oficinas

<b>ÁVILA</b>	<b>León (7)</b>	<b>Linares de Riofrío</b>	<b>VALLADOLID</b>
	Mansilla de las Mulas	Lumbrales	
Arenas de San Pedro	Ponferrada (2)	Macotera	Alaejos
Arévalo	Puente Villarente	Mogarraz	Arrabal del Portillo
Ávila (3)	Sahagún	Peñaranda de Bracamonte	Campaspero
Barco de Ávila	Santa María del Páramo	Salamanca (15)	Carpio del Campo
Candeleda	Trobajo del Camino	San Esteban de la Sierra	Esguevillas de Esgueva
Navaluenga	Valencia de Don Juan	Santa Marta de Tormes	Iscar
Piedrahita	Veguellina de Órbigo	Tamames de la Sierra	La Pedraja del Portillo
San Pedro del Arroyo		Villares de la Reina	Laguna de Duero
Sotillo de la Adrada	<b>MADRID</b>	Villarino de los Aires	Medina de Ríoseco
		Villavieja de Yeltes	Medina del Campo
		Villoruela	Olmedo
<b>BURGOS</b>	Madrid	Vilvestre	Pedrajas de San Esteban
		Vitigudino	Peñaflor de Hornija
Aranda de Duero (1)	<b>PALENCIA</b>		Tordesillas
Belorado	Aguilar de Campoo	<b>SEGOVIA</b>	Tudela de Duero
Briviesca	Alar del Rey	Ayllón	Valladolid (17)
Burgos (7)	Baltanás	Cantalejo	Villabrágima
Castrojeriz	Carrión de los Condes	Carbonero el Mayor	Villafrechós
Espinosa de los Monteros	Cervera de Pisuerga	Cuéllar	Villalón de Campos
Huerta del Rey	Guardo	Nava de la Asunción	
Lerma	Herrera de Pisuerga	Prádena	<b>ZAMORA</b>
Medina de Pomar	Palencia (3)	Segovia (3)	
Melgar de Fernamental	Paredes de Nava	Turégano	Alcañices
Miranda de Ebro (1)	Saldaña	Villacastín	Almeida de Sayago
Roa de Duero	Venta de Baños		Benavente
Salas de los Infantes		<b>SORIA</b>	Bermillo de Sayago
Trespaderne			Corrales del Vino
Villadiego	<b>SALAMANCA</b>	Ágreda	El Puente de Sanabria
Villarcayo		Almazán	Fuentesauco
Villasana de Mena	Alba de Tormes	Arcos de Jalón	Mombuey
	Aldeadávila de la Ribera	Berlanga de Duero	Morales de Toro
<b>CÁCERES</b>	Barbadillo	Duruelo de la Sierra	Puebla de Sanabria
	Béjar (1)	Gómara	Santibáñez de Vidriales
Plasencia (1)	Calzada de Valdunciel	Olvega	Tábara
	Cantalapiedra	San Esteban de Gormaz	Toro
<b>LEÓN</b>	Carabajosa de la Sagrada	Soria (1)	Villalpando
	Ciudad Rodrigo		Villanueva del Campo
Astorga	Gomecello	<b>TOLEDO</b>	Zamora (3)
Benavides de Órbigo	Guijuelo		
Cacabelos	La Fuente de San Esteban		
La Bañeza	Ledesma		
La Robla	Ledrada	Talavera de la Reina (2)	

\* Las cifras entre paréntesis indican el número de agencias urbanas u oficinas.

## Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria celebrada el 27 de junio de 1990, ratificó la contratación de la firma Price Waterhouse para auditar las cuentas anuales del Banco de Castilla para los años 1990 a 1997, ambos inclusive.

## Información adicional

La Junta General celebrada el 28 de junio de 1993, aprobó la operación de fusión por absorción de la sociedad "Inmuebles Salamanca, S.A." por el Banco de Castilla, acogiéndose al régimen tributario establecido en la ley 29/1991, de 16 de diciembre; posteriormente derogada por la ley 43/1995, de 27 de diciembre.

Dando cumplimiento a las obligaciones de información que determina el artículo 107 de la citada ley 43/1995, en la Memoria del año 1993 del Banco de Castilla se publicó el último balance de Inmuebles Salamanca, cerrado al 31 de diciembre de 1992, así como la relación de los bienes transmitidos, con indicación del año de adquisición por parte de la sociedad absorbida y del valor por el que se incorporaron al balance de la sociedad absorbente.

## Acuerdos que se someterán a la Junta General Ordinaria y Extraordinaria que será convocada para el 23 de mayo de 1998

1º. Aprobación de las Cuentas Anuales del Banco y consolidadas, de la aplicación del resultado del ejercicio 1997, de la gestión social y del correspondiente Informe de Gestión.

2º. Elección, ratificación y reelección de Consejeros.

3º. Autorización para la adquisición de acciones propias, dentro de los límites y plazos que permite la Ley.

4º. Reelección de Auditores de Cuentas.

5º. Autorización al Consejo de Administración para aumentar capital con el límite establecido en el artículo 153.1.b de la Ley de Sociedades Anónimas.

## Aprobación del Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Banco de Castilla, en su reunión del 26 de Enero de 1998, ha aprobado la formulación de las Cuentas Anuales del Banco de Castilla y consolidadas, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 1997.





---

Plaza de los Bandos, 10. 37002 Salamanca  
Teléfono: (923) 29 00 00. Télex: 26823  
Fax: (923) 21 19 02