



Informe Anual

1999



Informe Anual 1999

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^a del libro de Sociedades, hoja 189, inscripción 76. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1999 ha cumplido su ejercicio social número 127. El domicilio social está establecido en la Plaza de los Bandos, número 10, 37002 Salamanca.

La Junta General Ordinaria está prevista para el 2 de junio de 2000, 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
Información general	2
Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión	4
El Banco de Castilla en cifras	5
Consejo de Administración	6
Informe de gestión	7
Recursos y empleos	9
Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias.	
Riesgos sin inversión. Gestión del riesgo (Riesgo de crédito, Riesgo exterior, Riesgo de mercado). Carteras de valores. Inmovilizado material.	
Resultados y rentabilidad	25
La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Análisis causal de la variación del margen de intermediación. Rentabilidad de gestión. Medidas finales de rentabilidad.	
La acción del Banco.	
Anexo: Estadísticas financieras	37
Balances de situación. Cuentas de resultados. Resultados trimestrales.	
Cuentas anuales	41
Informe de auditores independientes	42
Responsabilidad de la información	43
Balances públicos	44
Cuentas públicas de resultados	46
Memoria	47
Reseña del banco. Bases de presentación. Modificaciones en la normativa contable en 1999 y 1998. Principios de contabilidad aplicados. Patrimonio neto. Requerimiento de recursos propios. 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 y otros pasivos. Cuentas de periodificación. Entidades de crédito (pasivo). Débitos a clientes. Provisiones para riesgos y cargas y fondo para riesgos bancarios generales. Capital suscrito. Reservas. Garantías por compromisos propios o de terceros. Operaciones de futuros. Cuenta de pérdidas y ganancias. Situación fiscal. Cuadro de financiación. Participaciones. Subgrupo Banco de Castilla. Consejo de Administración. Nombramiento de auditores. Informe de gobierno corporativo.	
Acuerdos que se someterán a la Junta General	84
Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración	85
Relación de oficinas	86

Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión

CUADROS

1. Balances resumidos a fin de año
2. Distribución del capital a fin de año
3. Recursos de clientes a fin de año
4. Nivel de concentración de los depósitos de clientes
5. Distribución de débitos a clientes por plazos de formalización
6. Inversiones crediticias a fin de año
7. Distribución de inversiones crediticias por plazos de formalización
8. Riesgos de firma a fin de año
9. Concentración del riesgo
10. Distribución del riesgo por sectores
11. Gestión del riesgo
12. Cobertura de los deudores morosos
13. Balances resumidos en euros y en moneda extranjera
14. Gap de liquidez
15. Gap de vencimientos y repreciaciones del balance
16. Detalle de las carteras de valores a fin de año
17. Evolución del inmovilizado
18. Resultados comparados
19. Ingresos por servicios
20. Detalle de costes operativos
21. Eficiencia operativa
22. Cálculo del impuesto sobre sociedades
23. Rendimientos y costes
24. Análisis causal de la variación del margen de intermediación
25. Rentabilidad de gestión
26. Evolución de la rentabilidad
27. La acción del Banco

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. Índice de morosidad y cobertura de morosos
9. Beneficio neto
10. Productos de servicios
11. Componentes del margen ordinario
12. Márgenes
13. Margen de intermediación
14. Margen con clientes
15. Rentabilidades (ROA) y (ROE)
16. Valor contable y capitalización bursátil
17. Índices bursátiles

El Banco de Castilla en cifras

(Datos en miles de euros, salvo indicación en contrario)

	1999	1998	1997	1996	1995
	Pesetas (millones)				
Margen de intermediación	14.090	84.685	87.616	95.639	100.645
Resultado de explotación	9.828	59.066	58.539	63.100	62.054
Beneficio antes de impuestos	9.298	55.881	52.373	60.113	56.453
Beneficio neto	5.978	35.927	34.180	39.204	37.197
Dividendo	2.845	17.097	16.690	16.564	15.771
Pay-out (%)		47,6	48,8	42,3	42,4
Activos totales gestionados	467.715	2.811.022	2.728.438	2.576.154	2.482.931
Activos totales en balance	320.076	1.923.693	1.869.117	1.834.535	1.915.071
Recursos propios (1)	46.008	276.515	261.104	246.800	224.159
Recursos de clientes	390.110	2.344.608	2.253.903	2.194.878	2.076.382
En balance	242.471	1.457.279	1.394.582	1.453.259	1.508.522
Otros recursos intermediados	147.639	887.329	859.321	741.619	567.860
Inversiones crediticias	239.879	1.441.702	1.293.654	1.218.949	1.107.395
Riesgos sin inversión	28.969	174.105	146.827	80.397	90.248
Recursos propios medios	42.865	257.624	245.009	224.159	202.739
Activos totales medios	308.974	1.856.971	1.836.110	1.859.429	1.917.914
Deudores morosos	3.389	20.365	20.687	21.835	26.787
Provisiones para insolvencias	3.960	23.801	21.368	19.052	20.001
Ratio de morosidad (%)		1,26	1,44	1,68	2,24
Cobertura de morosos (%)		116,87	103,28	87,25	74,67
Ratios de rentabilidad sobre activos totales medios (%)					
Margen de intermediación		4,56	4,77	5,14	5,25
Servicios y operaciones financieras (neto)		1,57	1,47	1,17	0,79
Costes operativos y otros		2,95	3,05	2,92	2,81
Margen de explotación		3,18	3,19	3,39	3,23
Beneficio neto (ROA)		1,93	1,86	2,11	1,94
Beneficio neto sobre recursos propios medios (ROE) (%)		13,95	13,95	17,49	18,35
Eficiencia operativa (%) (2)		40,45	41,15	39,21	38,76
Número de acciones (miles) (3)		43.393	43.393	43.393	43.393
Datos por acción (euros): (3)					
Beneficio		0,83	0,79	0,90	0,86
Dividendo		0,39	0,38	0,38	0,36
Valor contable (a fin de año) (1)		6,37	6,02	5,69	5,17
Cotización:					
Más alta		22,00	24,04	12,98	7,99
Más baja		13,00	19,29	7,96	6,67
Última		15,00	19,53	12,44	7,95
Rentabilidad en dividendo (%) (3) (4)		2,63	1,97	3,09	4,54
Tasa de capitalización del beneficio (%) (3) (4)		5,52	4,03	7,25	10,82
Relación cotización/beneficio (PER) (3) (4)		18,1	24,8	13,8	9,2
Empleados		856	883	900	909
Accionistas		2.975	2.493	481	402
Oficinas en funcionamiento		205	206	203	202

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

(2) Costes operativos sobre margen ordinario

(3) Datos ajustados al split (50 x 1) realizado en agosto de 1998

(4) Calculados sobre la cotización última.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Gabriel GANCEDO DE SERAS
(Presidente)

José María MONTUENGA BADÍA
(Secretario)

Eric GANCEDO HOLMER

Javier JUNCO AGUADO

Ramón MORA-FIGUEROA MORA-FIGUEROA

DIRECTOR GENERAL

Antonio FÉREZ FÉREZ

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. Al propio tiempo, en él se ofrece detallada información complementaria a las Cuentas Anuales, extraída de los documentos internos contables y estadísticos en que esa gestión se apoya.

Recursos y empleos

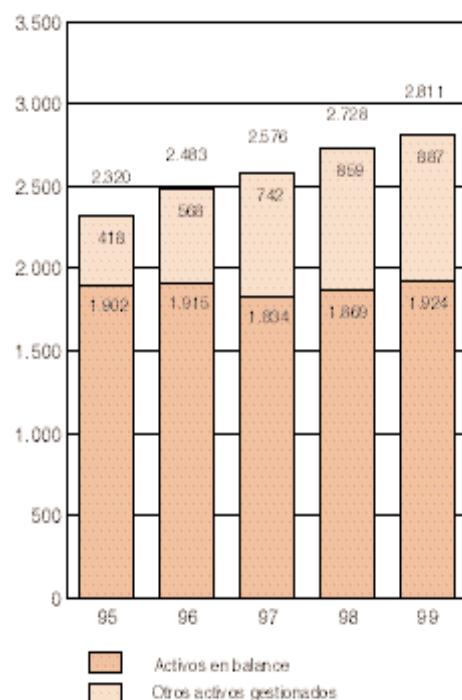
Activos totales

Los activos totales que figuran en balance al cierre de 1999 suman 1.923.693 miles de euros, un 2,9 por ciento más que doce meses antes.

El cuadro 1 presenta, resumidos y comparados, los balances de situación a 31 de diciembre de los dos últimos años, que aparecen con todo detalle en las cuentas anuales.

Los balances no recogen el conjunto de activos financieros en que se han materializado 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 intermediado. Teniendo en cuenta esos activos, el **volumen total de negocio** gestionado a fin de año asciende a 2.811.022 miles de euros, tras aumentar un 3,0 por ciento desde el final del

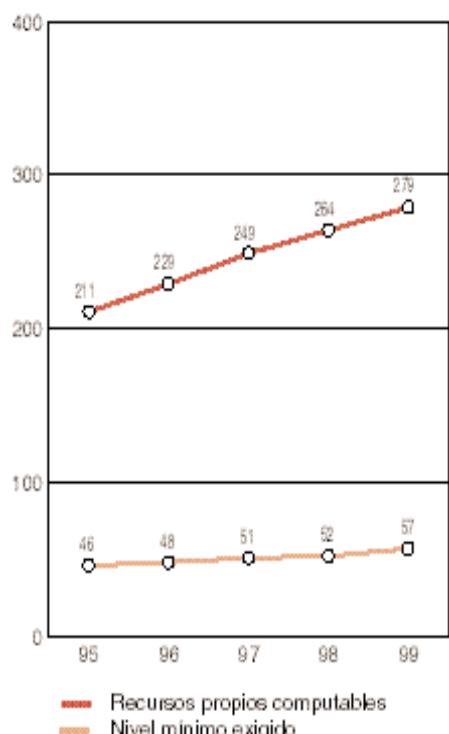
Fig. 1. Activos totales gestionados
(Millones de euros)



Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de euros)	31.12.99	31.12.98	Variación	
	Pesetas (Millones)		Absoluta	En %
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	6.587	39.588	22.033	17.555 79,7
Deudas del Estado	4.896	29.424	62.559	(33.135) (53,0)
Entidades de crédito	55.056	330.896	393.269	(62.373) (15,9)
Créditos sobre clientes	236.107	1.419.032	1.273.364	145.668 11,4
Obligaciones y otros valores de renta fija	5.007	30.094	34.696	(4.602) (13,3)
Acciones y participaciones	61	368	366	2 0,5
Activos inmateriales	51	307	78	229 293,6
Activos materiales	6.477	38.925	42.528	(3.603) (8,5)
Otros activos	4.082	24.530	27.008	(2.478) (9,2)
Cuentas de periodificación	1.752	10.529	13.216	(2.687) (20,3)
Total	320.076	1.923.693	1.869.117	54.576 2,9
PASIVO				
Entidades de crédito	19.166	115.189	138.972	(23.783) (17,1)
Débitos a clientes	242.471	1.457.279	1.394.582	62.697 4,5
Otros pasivos	5.040	30.290	30.117	173 0,6
Cuentas de periodificación	1.613	9.693	10.253	(560) (5,5)
Provisiones para riesgos y cargas	2.507	15.070	14.839	231 1,6
Fondo para riesgos bancarios generales	426	2.560	2.560	- -
Recursos propios	42.875	257.685	243.614	14.071 5,8
Beneficio neto	5.978	35.927	34.180	1.747 5,1
Total	320.076	1.923.693	1.869.117	54.576 2,9

Fig. 2. Nivel de solvencia
(Millones de euros)



año anterior.

La figura 1 de la página anterior recoge la evolución de los activos totales gestionados

dentro y fuera del balance en el último quinquenio.

Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascienden a 257.625 miles de euros, antes de la aplicación de los beneficios del año.

La Junta General celebrada el 2 de junio de 1999, aprobó la dotación de un fondo especial para un **plan extraordinario de jubilaciones** anticipadas, con cargo a reservas de libre disposición. El efecto neto de la aplicación del plan, una vez retornado a la cuenta de reservas los impuestos anticipados afectos al mismo, ha significado una reducción de los recursos propios de 3.420 miles de euros.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el próximo 2 de junio, apruebe la propuesta de distribución de beneficios, los recursos propios contables totalizarán 276.515 miles de euros, lo que supondrá un **valor contable** de 6,37 euros para cada una de las 43.392.900 acciones en circulación.

El número de accionistas del Banco es de 2.975 a final del año 1999, 482 más que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 94,58 por ciento del capital.

En el cuadro 2 se detalla la distribución del accionariado y su participación en el capital al

Cuadro 2. Distribución del capital a fin de año

Número de acciones poseídas por accionista	Accionistas				Participación en el capital (%)	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Hasta 100	1.217	1.203	40,91	48,26	0,17	0,15
De 101 a 500	1.192	854	40,07	34,26	0,72	0,51
De 501 a 1.000	280	184	9,41	7,38	0,52	0,35
De 1.001 a 5.000	227	196	7,63	7,86	1,21	1,12
De 5.001 a 20.000	44	37	1,48	1,48	1,05	0,90
De 20.001 a 50.000	9	13	0,30	0,52	0,68	0,95
Más de 50.000	6	6	0,20	0,24	95,65	96,02
Total	2.975	2.493	100,00	100,00	100,00	100,00

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 normativa 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.

Después del consumo de recursos propios que ha supuesto el plan de jubilaciones anticipadas, el Banco de Castilla sigue manteniendo un amplio coeficiente de capitalización. Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 1999 ascienden a 278.768 miles de euros, frente a una exigencia mínima de 56.595 miles. El **excedente** es, por tanto, de 222.173 miles de euros en cifras absolutas y del 392,6 por ciento en términos relativos.

Recursos de clientes

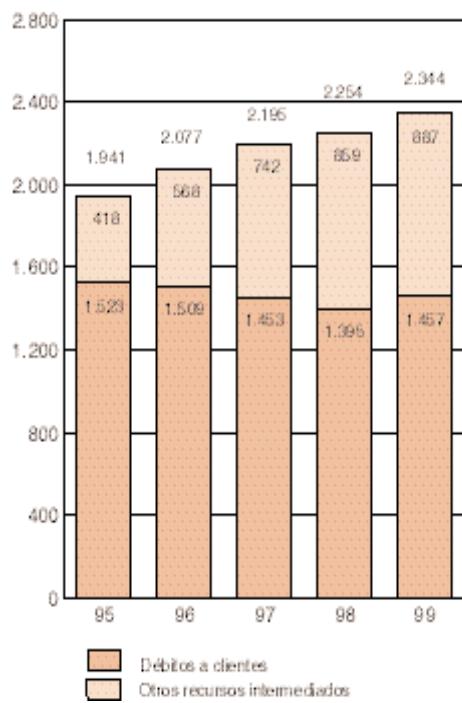
En el cuadro 3 se detalla la composición de los recursos totales gestionados y su evolución en el año, tanto los captados mediante la utilización de instrumentos tradicionales -con reflejo en los balances-, como los obtenidos a través de la colocación de otros activos financieros. El ahorro total intermediado asciende

Cuadro 3. Recursos de clientes a fin de año

(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)	1999	1998	Variación Absoluta	Variación En %
Débitos a clientes					
Administraciones Pùblicas.....	2.375	14.273	14.989	(716)	(4,8)
Cuentas corrientes	1.493	8.976	9.887	(911)	(9,2)
Cuentas de ahorro.....	478	2.872	3.179	(307)	(9,7)
Depósitos a plazo.....	338	2.030	1.869	161	8,6
Cesión temporal de activos.....	66	395	54	341	631,5
Otras cuentas.....	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes.....	222.170	1.335.268	1.268.790	66.478	5,2
Depósitos sector privado residente	217.281	1.305.887	1.234.989	70.898	5,7
Cuentas corrientes	49.760	299.063	281.424	17.639	6,3
Cuentas de ahorro	79.647	478.687	445.290	33.397	7,5
Depósitos a plazo	87.874	528.137	508.275	19.862	3,9
Cesión temporal de activos	4.889	29.381	33.801	(4.420)	(13,1)
Otras cuentas	-	-	-	-	-
No residentes.....	17.926	107.738	110.803	(3.065)	(2,8)
Cuentas corrientes	564	3.390	5.391	(2.001)	(37,1)
Cuentas de ahorro.....	3.416	20.530	21.901	(1.371)	(6,3)
Depósitos a plazo.....	13.896	83.517	83.493	24	-
Cesión temporal de activos.....	50	301	18	283	1.572,2
Otras cuentas	-	-	-	-	-
Total (a)	242.471	1.457.279	1.394.582	62.697	4,5
Otros recursos intermediados:					
Activos financ. vendidos en firme (saldo vivo)	875	5.260	9.087	(3.827)	(42,1)
Fondos de inversión	120.453	723.937	715.962	7.975	1,1
Planes de pensiones	23.627	142.001	121.741	20.260	16,6
Reservas técnicas en Eurovida	2.684	16.131	12.531	3.600	28,7
Total (b)	147.639	887.329	859.321	28.008	3,3
Total (a+b)	390.110	2.344.608	2.253.903	90.705	4,0

Fig. 3. Recursos de clientes
(Millones de euros)



a 2.344.608 miles de euros a 31 de diciembre de 1999, tras experimentar en el año un aumento del 4,0 por ciento. En la figura 3 se recoge su evolución en los cinco últimos años.

A finales de año, los activos totales están financiados por los **recursos de clientes** en un 75,75 por ciento. Dichos recursos se elevan a 1.457.279 miles de euros y han crecido un 4,5 por ciento en 1999. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos, los recursos captados por cesión temporal de activos.

Los depósitos del sector privado residente han aumentado un 5,7 por ciento en los últimos doce meses. Tanto los depósitos a la vista (cuentas corrientes y de ahorro) como los depósitos a plazo registran tasas positivas de crecimiento (7,0 y 3,9 por ciento respectivamente), desacelerando, así, el proceso de desintermediación del ahorro experimentado en ejercicios anteriores.

En el cuadro 4 se ofrece información detallada del nivel de concentración de los depósitos de clientes en pesetas a fin de año y el cuadro 5 desglosa el mismo capítulo, atendiendo a los plazos de formalización de los contratos, durante los cinco últimos años.

Los fondos captados al margen de los instrumentos tradicionales de ahorro suman 887.329 miles de euros, tras haber aumentado en el año un 3,3 por ciento. Dentro de este capítulo, los saldos de los **fondos de inversión** se elevan a 723.937 miles de euros, un 1,1 por ciento superior a la cifra alcanzada doce meses

Cuadro 4. Nivel de concentración de los depósitos de clientes en euros a fin de año (%)

Tramos de saldo por cuenta (Euros)	Número	Importe
Menos de 1.000	53,92	1,83
De 1.000 a 5.000	23,91	11,15
De 5.000 a 10.000	9,71	12,74
De 10.000 a 20.000	6,64	17,55
De 20.000 a 35.000	3,09	15,21
De 35.000 a 50.000	1,21	9,39
De 50.000 a 100.000	1,07	13,65
Igual o más de 100.000	0,45	18,48
Total	100,00	100,00

Cuadro 5. Distribución de débitos a clientes a fin de año, por plazos de formalización (%)

	1999	1998	1997	1996	1995
A la vista	55,11	55,71	49,72	44,66	41,61
Hasta 3 meses	4,79	25,88	31,80	25,44	16,54
De 3 meses a 1 año	22,71	8,88	13,26	17,56	33,89
De 1 a 5 años	15,70	8,25	5,19	12,34	7,96
A más de 5 años	1,69	-	-	-	-
Sin clasificar	-	1,28	0,03	-	-
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

antes. Los **planes de pensiones**, el otro gran componente, registran un saldo de 142.001 miles de euros, con un crecimiento anual del 16,6 por ciento. La figura 4 muestra la evolución de ambos capítulos en el último quinquenio.

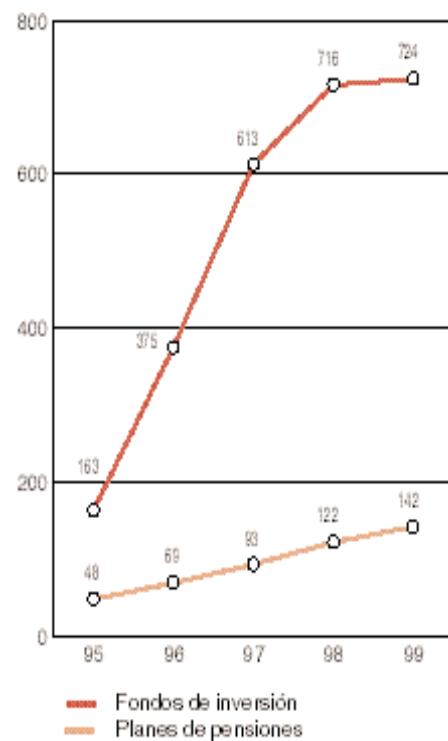
Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio, las **inversiones crediticias** totalizan 1.441.702 miles de euros, aumentando un 11,4 por ciento en el año. (De la citada cifra se deducen las provisiones para insolvencias correspondientes, para obtener el importe de créditos sobre clientes que figura en el balance resumido del cuadro 1). La figura 5 representa la evolución a lo largo de los cinco últimos años.

En el mes de octubre de 1998, el Grupo Banco Popular participó en un **programa de titulización hipotecaria**, junto con otras entidades financieras de máxima solvencia, aportando créditos hipotecarios por 420.708 miles de euros, de los cuales el Banco de Castilla contribuyó con 33.723 miles de euros. El saldo vivo de los bonos de titulización a 31 de diciembre de 1999 era de 28.587 miles de euros, tal como aparece reflejado en el cuadro 16.

El desglose de las inversiones crediticias al final de los dos últimos años y las correspondientes variaciones entre ambas fechas se recoge en el cuadro 6.

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



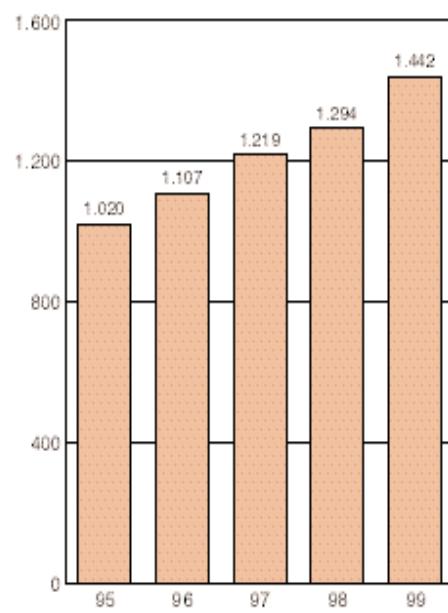
El **crédito al sector privado residente**, que supone el 98,45 por ciento de la inversión crediticia, ha aumentado un 11,6 por ciento en el año. Esta progresión del crédito ha descansado,

en primer lugar, en los **deudores con garantía hipotecaria** que, con un incremento del 13,2 por ciento, totalizan 648.391 miles de euros. El 63,0 por ciento de esos deudores en balance corresponden a hipotecas sobre viviendas.

Los **créditos y préstamos sin garantía real**, que suman 452.706 miles de euros, han crecido un 6,8 por ciento y las operaciones de **arrendamiento financiero** (leasing) lo han hecho en un 27,7 por ciento, hasta situarse en 82.442 miles de euros a fin de año.

El **crédito comercial** ha aumentado en el año un 14,3 por ciento. El volumen total de **papel descontado** en 1999 se eleva a 1.332.961 miles de euros, un 3,7 por ciento menos que en el año precedente. El plazo medio del papel comercial ha sido de 46 días, frente a 45 días en 1998 y los impagados registrados representan el 3,55 por ciento del total vencido, cuando el año anterior fue el 3,98 por ciento.

Fig. 5. Inversiones crediticias
(Millones de euros)



Cuadro 6. Inversiones crediticias a fin de año

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	Variación	
	Pesetas (Millones)		Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas.....	129	776	325	451 139,1
Crédito a otros sectores residentes	236.162	1.419.361	1.271.748	147.613 11,6
Crédito comercial	30.464	183.092	160.248	22.844 14,3
Deudores con garantía real	108.010	649.154	574.598	74.556 13,0
Hipotecaria	107.883	648.391	572.849	75.542 13,2
Otras.....	127	763	1.749	(986) (56,4)
Otros deudores a plazo	75.324	452.706	423.689	29.017 6,8
Créditos y préstamos	75.316	452.660	423.689	28.971 6,8
Adquisiciones temporales	8	46	-	46 -
Deudores a la vista y varios	8.647	51.967	48.658	3.309 6,8
Arrendamiento financiero.....	13.717	82.442	64.555	17.887 27,7
Crédito a no residentes.....	203	1.219	967	252 26,1
Crédito comercial	-	-	-	-
Deudores con garantía real	185	1.110	793	317 39,9
Hipotecaria	183	1.100	775	325 41,9
Otras.....	2	10	18	(8) (44,5)
Otros deudores a plazo	10	60	144	(84) (58,4)
Deudores a la vista y varios	8	49	30	19 63,1
Activos dudosos.....	3.385	20.346	20.614	(268) (1,3)
Administraciones Públicas.....	4	22	24	(2) (8,5)
Otros sectores residentes	3.381	20.324	20.590	(266) (1,3)
No residentes	-	-	-	-
Total	239.879	1.441.702	1.293.654	148.048 11,4

Cuadro 7. Distribución de inversiones crediticias a fin de año, por plazos de formalización (%)^{*}

	1999	1998	1997	1996	1995
Hasta 1 mes	1,29	3,49	3,43	3,84	5,25
De 1 a 3 meses	8,77	8,80	11,38	11,42	13,03
De 3 meses a 1 año	7,53	18,64	20,52	23,54	17,98
De 1 a 5 años	37,68	29,20	26,18	25,46	31,85
A más de 5 años	44,42	39,57	38,27	35,50	31,87
Sin clasificar	0,31	0,30	0,22	0,24	0,02
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

* Sin incluir deudores morosos.

Esta progresión en el ritmo de expansión de las inversiones crediticias se ha visto acompañada de una notable mejora en la **calidad del riesgo** asumido, como se pone de manifiesto en el capítulo correspondiente.

En cuanto a los plazos de instrumentación, el 17,59 por ciento de la inversión tiene

vencimiento igual o inferior a un año.

El cuadro 7 recoge la distribución por plazos de formalización de los saldos (excluidos deudores morosos) a final de cada uno de los cinco últimos años.

Las figuras 6 y 7 reflejan la evolución, en el

Fig. 6. Recursos de clientes e inversiones crediticias por empleado
(Miles de euros)

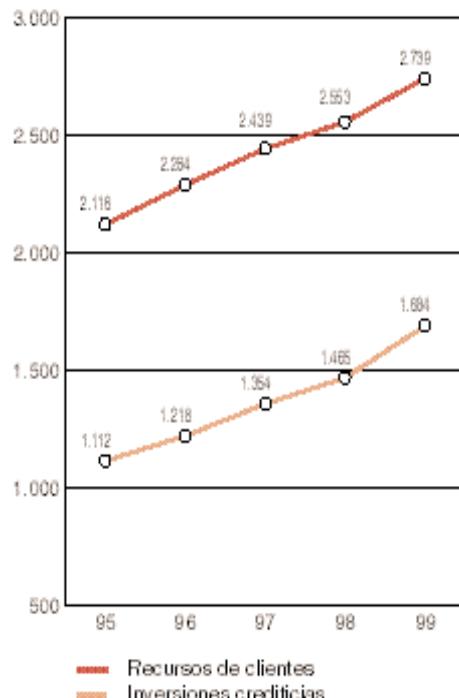
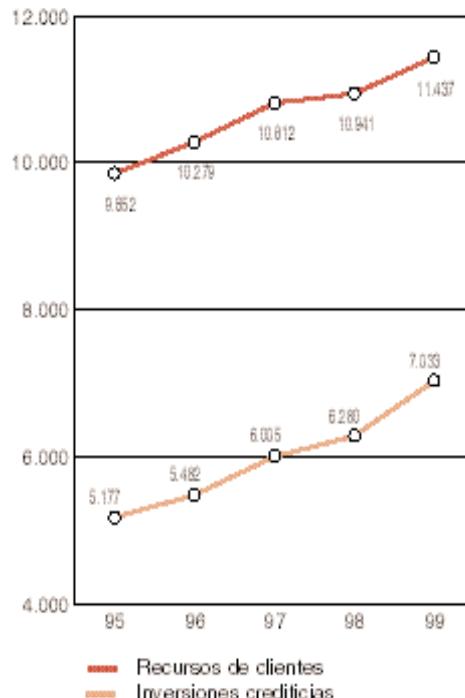


Fig. 7. Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina
(Miles de euros)



último quinquenio, de los recursos de clientes y de las inversiones crediticias por empleado y por oficina, respectivamente.

Riesgos sin inversión

Además de la inversión en créditos y

descuentos, que supone una colocación de capitales ajenos en riesgo, el Banco tiene asumidos otros riesgos de firma por avales, otras cauciones y créditos documentarios, que, a 31 de diciembre de 1999, totalizan 174.105 miles de euros, con un aumento del 18,6 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior, antes

Cuadro 8. Riesgos de firma a fin de año

(Datos en miles de euros)

Operaciones garantizadas	Pesetas (Millones)	1999		1998		Variación en %
		%	%	%	Variación en %	
Avalos y otras cauciones prestadas.....	27.739	166.716	95,76	139.771	95,20	19,3
Créditos dinerarios y de firma	4.130	24.825	14,26	9.027	6,15	175,0
Operaciones de comercio exterior	186	1.119	0,64	1.755	1,20	(36,2)
Aplazamiento pago en compra-venta de bienes ..	368	2.210	1,27	2.446	1,67	(9,6)
Construcción de viviendas	67	402	0,23	270	0,18	48,9
Contratación de obras, servicios o suministros y concurrencia a subastas	2.165	13.009	7,47	9.712	6,62	33,9
Obligaciones ante organismos públicos	16.101	96.771	55,59	95.808	65,25	1,0
Otras obligaciones	4.722	28.380	16,30	20.753	14,13	36,8
Créditos documentarios.....	1.229	7.381	4,24	7.050	4,80	4,7
Otros pasivos contingentes	1	8	0,00	6	0,00	33,3
Total.....	28.969	174.105	100,00	146.827	100,00	18,6
De ellos: Calificados de dudosa recuperación	3	19	0,01	73	0,05	(74,0)
Fondo de provisión para insolvencias	(163)	(978)	(0,56)	(902)	(0,61)	(8,4)

de deducir las provisiones para la cobertura del riesgo de tener que hacer frente a algunos de los compromisos asumidos.

El cuadro 8 presenta el detalle comparado de estos riesgos no dinerarios, clasificados en función de los tipos de operaciones que garantizan. Al pie del cuadro se da información sobre el montante de lo que cabe calificar como de dudosa recuperación y de las provisiones constituidas.

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 en cualquier sistema de información de gestión que pretenda calificarse de tal 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 1999. A efectos expositivos y siguiendo la pauta de años 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

Cuadro 9. Concentración del riesgo a fin de año

(Datos absolutos en miles de euros)

Riesgo por cliente	Pesetas (Millones)	Riesgo total	Distrib. %	Riesgo vivo	Deudores morosos	Porcentaje de morosos sobre riesgo	memoria: Porcentaje en 1998
Superior a 6.000	22.825	137.181	8,49	61.502	75.679		
Entre 3.000 y 6.000	5.980	35.940	2,22	25.146	5.355	5.439	15,13 28,82
Entre 1.000 y 3.000	20.276	121.862	7,54	98.999	22.298	565	0,46 1,31
Entre 500 y 1.000	18.707	112.431	6,96	101.835	9.911	685	0,61
Entre 250 y 500	27.753	166.799	10,32	150.608	15.620	571	0,34 1,07
Entre 125 y 250	32.363	194.505	12,04	180.033	12.519	1.953	1,00 0,66
Entre 50 y 125	58.271	350.216	21,68	332.438	15.777	2.001	0,57 0,84
Entre 25 y 50	41.592	249.973	15,47	240.826	7.705	1.442	0,58 0,72
Inferior a 25	41.081	246.900	15,28	229.969	9.222	7.709	3,12 3,18
Total	268.848	1.615.807	100,00	1.421.356	174.086	20.365	1,26 1,44

sus intereses devengados. 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 obligaciones contraídas por clientes a quienes se ha avalado frente a terceros.

Este riesgo es consustancial a la actividad bancaria; 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 financiado y de la **eficiencia relativa en la gestión** del mismo, función de la profesionalidad de los responsables del estudio, concesión y seguimiento de las operaciones.

Para una situación económica dada, la calidad

Cuadro 10. Distribución del riesgo por sectores a fin de año

(Datos absolutos en miles de euros)

Sector	Pesetas	Riesgo total	Distrib. %	Riesgo vivo	Deudores morosos*	Amortización de fallidos	Morosos sobre riesgo	Fallido sobre riesgo	Porcentajes
Actividades primarias	11.863	71.299	4,40	66.358	4.610	331	12	0,46	0,02
Industria	48.211	289.753	17,89	253.158	26.895	9.700	1.202	3,35	0,41
Construcción	25.276	151.911	9,38	132.661	16.245	3.005	391	1,98	0,26
Servicios	86.775	521.528	32,19	395.100	123.982	2.446	1.016	0,47	0,19
Comercio y hostelería	38.260	229.947	14,19	204.801	23.319	1.827	806	0,79	0,35
Transportes y comunic.	10.198	61.291	3,78	56.153	4.910	228	114	0,37	0,19
Otros servicios	38.317	230.290	14,22	134.146	95.753	391	96	0,17	0,04
Crédito a particulares	95.800	575.770	35,54	566.947	-	8.823	1.546	1,53	0,27
Consumo	45.436	273.076	16,86	265.407		7.669	1.383	2,81	0,51
Vivienda	50.364	302.694	18,68	301.540		1.154	163	0,38	0,05
<i>Sin clasificar</i>	<i>1.617</i>	<i>9.719</i>	<i>0,60</i>	<i>7.132</i>	<i>2.354</i>	<i>233</i>	<i>6</i>	<i>2,40</i>	<i>0,06</i>
Total	269.542	1.619.980	100,00	1.421.356	174.086	24.538	4.173	1,51	0,26

* Antes de las amortizaciones realizadas en el año

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 algunos de los programas de explotación interna elaborados, con fines 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 por 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**

Cuadro 11. Gestión del riesgo

(Datos en miles de euros)

	1999 Pesetas (Millones)	1998	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero.....	3.442	20.687	21.835	(1.148) (5,3)
Aumentos.....	2.122	12.752	19.016	(6.264) (32,9)
Recuperaciones.....	(1.481)	(8.901)	(12.802)	3.901 (30,5)
Variación neta.....	641	3.851	6.214	(2.363) (38,0)
Incremento en %.....	18,6	18,6	28,5	(9,9) (34,7)
Amortizaciones	(694)	(4.173)	(7.362)	3.189 (43,3)
Saldo al 31 de diciembre.....	3.389	20.365	20.687	(322) (1,6)
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero.....	3.555	21.368	19.052	2.316 12,2
Dotación del año:				
Bruta.....	1.727	10.377	12.086	(1.709) (14,1)
Disponible	(628)	(3.771)	(2.408)	(1.363) 56,6
Neta.....	1.099	6.606	9.678	(3.072) (31,7)
Otras variaciones.....	-	-	-	-
Dudosos amortizados.....	(694)	(4.173)	(7.362)	3.189 (43,3)
Saldo al 31 de diciembre.....	3.960	23.801	21.368	2.433 11,4
Activos adjudicados en pago de deudas	1.302	7.823	11.828	(4.005) (33,9)
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados.....	351	2.109	2.536	(427) (16,8)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)		1,26	1,44	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)		0,26	0,51	
Cobertura: (Provisión para insolvencias sobre morosos)		116,87	103,28	
(Provisiones para insolv. más hipotecas s/morosos).		152,33	140,62	
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales.....	268.848	1.615.807	1.440.482	175.325 12,2
Activos en suspenso regularizados	8.867	53.291	54.524	(1.233) (2,3)
Morosos hipotecarios	1.201	7.220	7.723	(503) (6,5)

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación.

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 1999, los deudores morosos y dudosos, incluidos los riesgos de firma de dudosa recuperación, ascienden a 20.365 miles de euros, cifra inferior en un 1,6 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 1,26 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1998 representaba el 1,44 por ciento.

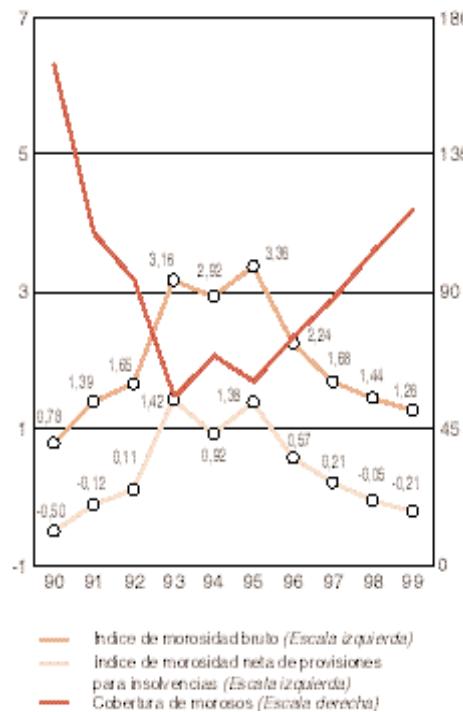
Durante 1999 se han registrado entradas contables de deudores morosos por importe de 12.752 miles de euros, un 32,9 por ciento menos que el año anterior. Las recuperaciones han disminuido un 30,5 por ciento. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 3.851 miles de euros.

Los morosos que ha sido preciso calificar como fallidos en 1999, amortizándolos con cargo a las provisiones constituidas, han sido inferiores en un 43,3 por ciento a los del año anterior, 4.173 miles de euros frente a 7.362 miles en 1998.

El **índice de morosidad** resultante, que, como se ha dicho, ha quedado situado en el 1,26 por ciento -0,18 puntos inferior al de doce meses antes- está por debajo de los niveles medios del sector.

Fig. 8. Evolución del índice de morosidad y cobertura de morosos

(Deudores morosos a fin de período en % de los riesgos totales y provisiones para insolvencias en % sobre morosos)



El cuadro 11 ofrece también información detallada sobre la evolución del saldo de las provisiones para insolvencias, que, después de deducir los dudosos calificados como fallidos en el año, aumenta un 11,4 por ciento sobre el de finales de 1998. También se recoge información

Cuadro 12. Cobertura de los deudores morosos a fin de año

(Datos en miles de euros)

sobre la evolución de los activos adjudicados en pago de deudas, cuyo saldo ha disminuido en el año un 33,9 por ciento, y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías en estos activos, siguiendo rigurosamente las normas dictadas por el Banco de España, que tienen en cuenta la antigüedad de las adjudicaciones y el valor de mercado assignable a estos activos de acuerdo con tasaciones independientes.

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 1999, el Banco tiene

constituidas provisiones para insolvencias por 23.801 miles de euros, saldo que excede en un 5,5 por ciento del nivel exigible y que representa el 116,87 por ciento del saldo total de morosos. Este último porcentaje era el 103,28 por ciento a finales de 1998.

El grado de **sanidad financiera** que implica el citado nivel de cobertura debe valorarse por el hecho de que entre los deudores morosos se incluyen 7.220 miles de euros 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 152,33 por ciento de los saldos morosos, frente al 140,62 por ciento un año antes.

Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados totalizan 6.606 miles de euros, un 31,7 por ciento menos que en 1998. Esta dotación supone una

Cuadro 13. Balance resumido en euros y en moneda extranjera a fin de año

(Datos en miles de euros)

	Datos absolutos			Estructura en %	
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera
Activo:					
Caja y depósitos en bancos centrales	39.525	63	39.588	2,06	-
Deudas del Estado.....	29.424	-	29.424	1,53	-
Entidades de crédito	319.535	11.361	330.896	16,61	0,59
Créditos sobre clientes	1.413.220	5.812	1.419.032	73,46	0,30
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	30.094	-	30.094	1,56	-
Acciones y participaciones.....	368	-	368	0,02	-
Activos inmateriales	307	-	307	0,02	-
Activos materiales.....	38.925	-	38.925	2,02	-
Cuentas de periodificación.....	10.411	118	10.529	0,54	0,01
Otros activos	24.530	-	24.530	1,28	-
Total	1.906.339	17.354	1.923.693	99,10	0,90
Pasivo:					
Entidades de crédito	112.079	3.110	115.189	5,83	0,16
Débitos a clientes.....	1.443.159	14.120	1.457.279	75,02	0,73
Otros pasivos	30.228	62	30.290	1,57	-
Cuentas de periodificación.....	9.616	77	9.693	0,50	0,01
Provisiones para riesgos y cargas.....	15.070	-	15.070	0,78	-
Fondo para riesgos bancarios generales.....	2.560	-	2.560	0,13	-
Recursos propios	257.685	-	257.685	13,40	-
Beneficio neto del ejercicio	35.927	-	35.927	1,87	-
Total	1.906.324	17.369	1.923.693	99,10	0,90
Pro memoria: Riesgos sin inversión	170.648	3.457	174.105		
Disponibles por terceros	185.858	-	185.858		

prima media implícita de riesgo para las operaciones en vigor del 0,49 por ciento. En 1998 la prima fue el 0,76 por ciento.

La figura 8 recoge la evolución del índice de morosidad en los últimos 10 años, como porcentaje de los deudores morosos sobre el riesgo total, antes y después de imputadas las provisiones constituidas para su cobertura, así como la evolución del nivel de cobertura de los deudores morosos.

Riesgo exterior

El **riesgo exterior**, o de no recuperación de inversiones exteriores, no se distingue conceptualmente del riesgo de crédito, pero presenta características específicas 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 del balance del Banco al 31 de diciembre, con descomposición de las partidas en euros y en moneda extranjera, tanto en cifras absolutas como en porcentaje. Los activos en moneda extranjera representan el 0,90 por ciento del total a finales de 1999.

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 estas 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, carecen de relevancia las provisiones por riesgo-país.

Riesgo de mercado

Cuadro 14. Gap de liquidez a fin de año

(Datos en millones de euros)

	A día 1	De 2 a 8 días	De 9 a 31 días	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor 12 meses	No sensible	Total
Mercado monetario	35,0	31,9	207,2	29,5	23,1	1,8	12,3	-	29,7	370,5
Mercado de créditos	-	27,7	84,8	84,4	62,0	104,1	168,0	817,2	70,8	1.419,0
Mercado de capitales	-	59,5	-	-	-	-	-	-	-	59,5
Resto de activo	-	-	-	-	-	-	-	-	74,7	74,7
Total activo	35,0	119,1	292,0	113,9	85,1	105,9	180,3	817,2	175,2	1.923,7
Mercado monetario	-	4,1	35,7	2,8	16,8	2,7	1,7	76,4	5,0	145,2
Mercado de depósitos ...	41,4	122,8	240,0	248,4	218,7	181,1	80,6	249,8	44,5	1.427,3
Mercado de capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	351,2	351,2
Total pasivo	41,4	126,9	275,7	251,2	235,5	183,8	82,3	326,2	400,7	1.923,7
Gap	(6,4)	(7,8)	16,3	(137,3)	(150,4)	(77,9)	98,0	491,0	(225,5)	
Gap acumulado	(6,4)	(14,2)	2,1	(135,2)	(285,6)	(363,5)	(265,5)	225,5	-	
Ratio de liquidez (%) ...	0,4%	0,9%	-							

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 tiene escaso significado relativo en la actividad del Banco, como puede deducirse del cuadro anteriormente citado.

El Grupo Banco Popular tiene formalmente establecido un comité de gestión de activos y

pasivos (ALCO), como órgano de planificación y gestión de los balances del grupo, para tomar las posiciones más adecuadas a las expectativas de variación de tipos de interés y de tipos de cambio, asignando una financiación óptima y una mejor gestión de los recursos propios y del riesgo de liquidez.

El **riesgo de liquidez** es el derivado de una excesiva concentración de vencimientos que puede poner en peligro, aunque fuera temporalmente, la capacidad de atender los compromisos de pago. Su origen puede deberse a factores internos de la entidad generados en el desarrollo de su actividad intermediadora, o a factores externos asociados a crisis financieras coyunturales o sistémicas.

Cuadro 15. Gap de vencimientos y repreciaciones del balance a fin de año

(Datos en millones de euros)

	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 4 meses	De 4 a 5 meses	De 5 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor de 12 meses	No sensible	Total
Mercado monetario	277,6	29,6	23,1	0,1	0,3	0,5	9,6	-	29,7	370,5
Mercado de créditos	206,8	148,8	181,6	110,7	91,9	99,9	426,8	81,7	70,8	1.419,0
Mercado de capitales	-	0,7	38,6	2,6	-	-	10,2	7,4	-	59,5
Resto de activo	-	-	-	-	-	-	-	-	74,7	74,7
Total activo	484,4	179,1	243,3	113,4	92,2	100,4	446,6	89,1	175,2	1.923,7
 Mercado monetario	45,4	14,0	27,5	19,4	12,4	10,9	1,0	9,6	5,0	145,2
Mercado de depósitos	150,4	99,3	218,7	15,7	17,7	147,7	89,4	94,9	593,5	1.427,3
Mercado de capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	351,2	351,2
Total pasivo	195,8	113,3	246,2	35,1	30,1	158,6	90,4	104,5	949,7	1.923,7
 Operac. fuera de balance	(21,2)	(7,8)	(1,4)	(16,5)	(46,8)	(16,1)	8,1	101,7	-	-
Gap	267,4	58,0	(4,3)	61,8	15,3	(74,3)	364,3	86,3	(774,5)	-
Gap acumulado	267,4	325,4	321,1	382,9	398,2	323,9	688,2	774,5	-	-

El comité de activos y pasivos (ALCO) analiza periódicamente el “**gap**” de liquidez, o diferencia entre entradas y salidas de fondos en un horizonte temporal a corto plazo y vigila el cumplimiento de los límites establecidos. El cuadro 14 resume el gap de liquidez del Banco de Castilla al cierre de 1999.

El comité sigue también muy de cerca la evolución y estructura del balance en términos de liquidez a medio plazo. Existe, además, un comité de liquidez que sólo se reúne cuando concurren situaciones especiales, y hay formalmente

definidos planes de emergencia que permitan mantener la liquidez necesaria.

El **riesgo de interés** 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 análisis periódico de la sensibilidad del balance permite definir e implantar las estrategias necesarias a corto y medio plazo. Dichas estrategias se centran, a corto plazo, en la

gestión de los riesgos, y a medio plazo, en la modificación de la estructura de activos y pasivos, en la definición de los productos y servicios a ofrecer y en la optimización de la base de capital, dentro de las políticas generales del Grupo.

Las herramientas de análisis incluyen, entre otras, el estudio estático de las diferentes partidas del balance y fuera de balance por vencimientos y/o repreciaciones en cada uno de los intervalos de tiempo definidos, incluyendo opciones implícitas tales como cancelaciones anticipadas de préstamos o depósitos, o volatilidad de los disponibles en las cuentas de crédito; el uso de técnicas de análisis de duración, para evaluar la sensibilidad del valor de los recursos propios a las variaciones en los tipos de interés; o el desarrollo de simulaciones dinámicas en distintos escenarios, para evaluar su impacto sobre el margen de intermediación y sobre las perspectivas futuras de negocio. Cada escenario contempla, con asignación de diferentes

probabilidades, entornos diferentes de tipos de interés, de estrategias de crecimiento y estructura de balance, y de diferenciales para cada tipo de producto.

En el cuadro 15 se presenta, resumido por áreas de mercado, el “**gap**” de vencimientos y repreciaciones del balance de cierre de 1999. De los datos de dicho cuadro se deduce que el Banco tiene una posición activa sensible, con un gap acumulado positivo; es decir, se repercuten más rápidamente las variaciones en los tipos de interés al activo que al pasivo del balance.

Carteras de valores

El saldo global de las carteras de valores que figuran en el balance a 31 de diciembre de 1999 es de 59.886 miles de euros, tras haber disminuido en el año 37.735 miles, equivalente a un 38,6 por ciento. La cartera de deudas del Estado se ha reducido en 33.135 miles de euros

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

(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)	1999		Variación	
		1998	Absoluta	En %	
<i>Deudas del Estado</i>	4.896	29.424	62.559	(33.135)	(53,0)
Certificados de depósito del Banco de España	2.425	14.570	28.001	(13.431)	(48,0)
Letras del Tesoro	953	5.730	1.184	4.546	384,0
Otras deudas anotadas	1.517	9.117	33.362	(24.245)	(72,7)
Otros títulos	1	9	12	(3)	(25,0)
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	-	(2)	-	(2)	-
<i>Otros valores de renta fija</i>	5.007	30.094	34.696	(4.602)	(13,3)
De emisión pública	-	-	-	-	-
De entidades de crédito	112	672	908	(236)	(26,0)
De otros sectores residentes	-	-	-	-	-
De otros sectores no residentes	164	988	-	988	-
Bonos de titulización hipotecaria	4.756	28.587	33.962	(5.375)	(15,8)
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(25)	(153)	(174)	21	(12,1)
<i>Acciones y participaciones</i>	61	368	366	2	0,5
Acciones	50	306	306	-	-
Participaciones en empresas del grupo	46	275	276	(1)	(0,4)
Otras participaciones	-	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(35)	(213)	(216)	3	(1,4)

y la de obligaciones y otros valores de renta fija lo ha hecho en 4.602 miles. Del saldo de esta última, 28.587 miles de euros corresponden a los bonos emitidos en la operación de titulización hipotecaria. La cartera de acciones y participaciones ha crecido 2 miles de euros.

En el cuadro 16 se presenta el detalle de las correspondientes carteras, atendiendo a su naturaleza y 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. Sin embargo, no se reconocen contablemente las **plusvalías tácitas** existentes.

Inmovilizado material

En 1999, el inmovilizado material ha experimentado una disminución neta de 3.603 miles de euros, partiendo de un saldo contable inicial de 42.528 miles, que incluía activos adjudicados en pago de deudas por un valor

Cuadro 17. Evolución del inmovilizado

(Datos en miles de euros)

	Inmuebles				Mobilario, máquinas e instalaciones			
	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Fondo para activos adjudicados	Valor contable	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Otros fondos	Valor contable
Saldo al 31 de diciembre de 1997	27.358	3.738	3.918	19.702	52.366	27.761	73	24.532
Variaciones netas	(3.239)	(84)	(673)	(2.482)	(4.201)	(9.262)	-	5.061
Amortizaciones de 1998	-	253	-	(253)	-	4.760	-	(4.760)
Dotaciones netas al fondo para activos adjudicados y otros	-	-	(709)	709	-	-	(19)	19
Saldo al 31 de diciembre de 1998	24.119	3.907	2.536	17.676	48.165	23.259	54	24.852
Variaciones netas	(2.634)	(22)	(1.681)	(931)	1.684	(1.815)	(27)	3.526
Amortizaciones de 1999	-	251	-	(251)	-	4.646	-	(4.646)
Dotaciones netas al fondo para activos adjudicados y otros	-	-	1.254	(1.254)	-	-	47	(47)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	21.485	4.136	2.109	15.240	49.849	26.090	74	23.685
Pesetas (Millones)	3.575	688	351	2.536	8.294	4.341	12	3.941

de 9.292 miles de euros, neto de los correspondientes fondos para cobertura de minusvalías en los mismos. Esta partida del balance se descompone con detalle en el cuadro 17, en el que se recogen, además, los correspondientes valores de coste y las amortizaciones acumuladas.

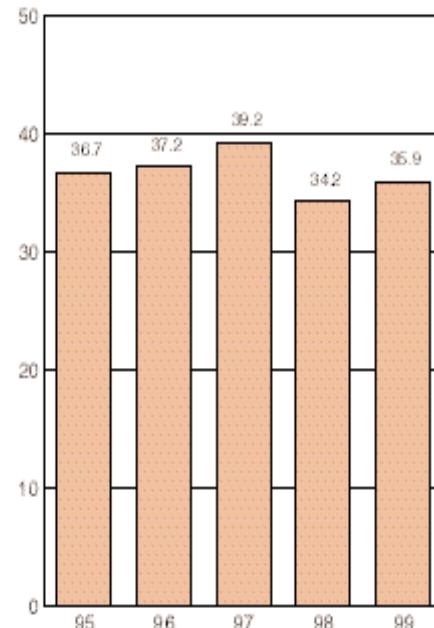
Al cierre de 1999, el valor de los activos adjudicados en pago de deudas, neto de los fondos de cobertura correspondientes, es de 5.809 miles de euros, tras haber disminuido el saldo neto de adjudicaciones menos realizaciones en 3.910 miles y el fondo de cobertura para posibles minusvalías en 427 miles.

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

En la figura 9 se representa gráficamente la evolución del beneficio neto en el último quinquenio, y en las Estadísticas Financieras

Fig. 9. Beneficio neto
(Millones de euros)



Cuadro 18. Resultados comparados

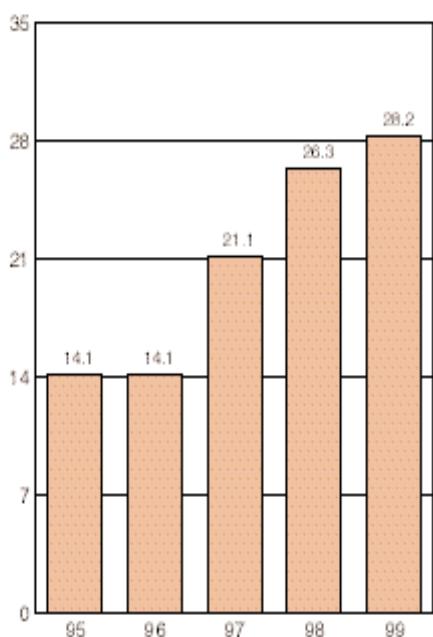
(Datos en miles de euros)

	1999	1998	Variación	
	Pesetas (Millones)		Absoluta	En %
Productos de empleos	17.713	106.456	(16.782)	(13,6)
- Costes de recursos	3.623	21.771	(13.851)	(38,9)
= Margen de intermediación	14.090	84.685	87.616	(2.931)
+ Productos netos de servicios	4.692	28.197	26.270	1.927
+ Resultados de operaciones financieras	166	997	679	318
= Margen ordinario	18.948	113.879	114.565	(686)
- Costes operativos	7.664	46.063	47.143	(1.080)
Personal.....	5.393	32.414	32.959	(545)
Resto	2.271	13.649	14.184	(535)
- Amortizaciones	815	4.898	5.012	(114)
± Otros resultados de explotación (neto)	(641)	(3.852)	(3.871)	19
= Margen de explotación	9.828	59.066	58.539	527
- Amortiz. y provisiones para insolvencias	380	2.282	5.968	(3.686)
± Resultados extraordinarios (neto)	(150)	(903)	(198)	(705)
= Beneficio antes de impuestos	9.298	55.881	52.373	3.508
- Impuesto sobre sociedades	3.320	19.954	18.193	1.761
= Beneficio neto	5.978	35.927	34.180	1.747

Cuadro 19. Ingresos por servicios

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	Variación	
	Pesetas (Millones)		Absoluta	En %
Servicios inherentes a operac. activas.....	503	3.019	2.975	44
Descuento comercial	339	2.031	2.019	12
Otras operaciones activas	164	988	956	32
Prestación de avales y otras garantías.....	286	1.719	1.623	96
Servicios de gestión	3.903	23.459	21.672	1.787
Mediación en cobros y pagos	1.311	7.878	6.972	906
Cobro de efectos	315	1.893	1.491	402
Cheques	170	1.022	841	181
Adeudos por domiciliaciones	90	540	703	(163)
Medios de pago	560	3.366	3.210	156
Movilización de fondos	176	1.057	727	330
Compra-venta de moneda extranjera	25	150	78	72
Administ. activos financieros de clientes .	2.054	12.347	11.106	1.241
Cartera de valores (incluye O.P.V.)	147	882	1.088	(206)
Fondos de inversión	1.732	10.411	9.147	1.264
Fondos de pensiones	175	1.054	871	183
Administración de cuentas a la vista	467	2.808	3.065	(257)
Otros	46	276	451	(175)
Total	4.692	28.197	26.270	1.927
				7,3

Fig. 10. Productos de servicios
(Millones de euros)

que se añaden como anexo a este informe se recogen las cuentas de resultados, referidas también a los cinco últimos ejercicios, adaptadas al modelo definido por el Banco de España como obligatorio para el sector bancario, en los términos vigentes a 31 de diciembre de 1999.

En el cuadro 18 se ofrece, siguiendo las mismas pautas, un resumen de los resultados de 1999 comparados con los del año anterior.

El **margin de intermediación**, que totaliza 84.685 miles de euros, ha disminuido un 3,3 por ciento respecto al obtenido en el año anterior. Dicha evolución es la resultante de una disminución del 13,6 por ciento en los productos de empleos y de una disminución, también, del 38,9 por ciento en los costes de recursos. Si de este último capítulo se excluyen los costes imputables al fondo interno para pensiones -que aparecen aquí incluidos siguiendo las normas contables vigentes- quedan los costes reales en que se ha incurrido por el uso de fondos de terceros. Con esta corrección, la disminución de los costes de

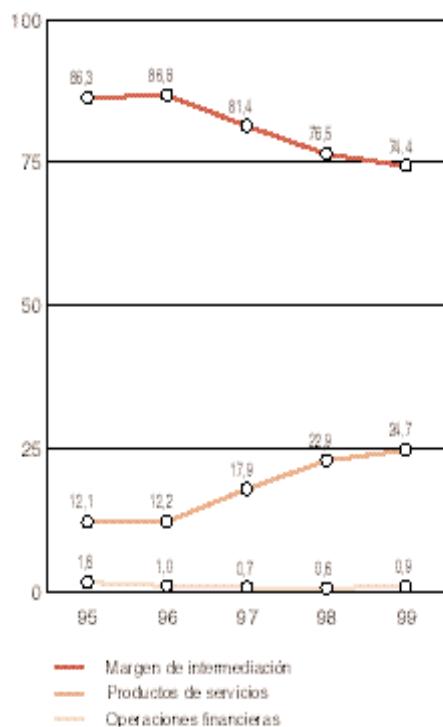
recursos sería del 39,1 por ciento.

La caída experimentada por los productos y los costes es el fiel reflejo del diferente impacto que ha ido teniendo en el último año el descenso continuado de los tipos de interés en los mercados monetarios sobre los de crédito y de ahorro. Con una reducción media de 1,3 puntos porcentuales en el tipo medio del mercado monetario a tres meses, entre 1999 y 1998, el tipo medio de rendimiento del crédito ha disminuido en el Banco de Castilla 1,08 puntos, mientras que el tipo medio del coste de los recursos lo ha hecho en 0,88 puntos.

Los **productos netos** derivados de la prestación **de servicios** crecen un 7,3 por ciento en el año, alcanzando la cifra de 28.197 miles de euros. Su desglose figura reflejado en el cuadro 19 y en la figura 10 se muestra su evolución a lo largo de los cinco últimos años. Los ingresos obtenidos por la administración de activos financieros de clientes aumentan un 11,2 por ciento. Excluidos estos ingresos y los derivados de operaciones activas y de la prestación de servicios con riesgo, el resto de servicios bancarios prestados totalizan 11.112 miles de euros, aumentando un 5,2 por ciento sobre el año precedente.

Los **resultados de operaciones** financieras suman 997 miles de euros, experimentando en el año un aumento del 46,8 por ciento. Este renglón engloba dos conceptos básicos: los ingresos obtenidos por la negociación de activos financieros y derivados y los correspondientes a diferencias de cambio. El primer concepto incluye los resultados netos de la pura **intermediación 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; los beneficios o quebrantos producidos por otros instrumentos y las correspondientes cifras de provisiones para saneamientos. Las operaciones citadas han proporcionado ingresos superiores en un 341,0 por ciento a los de 1998, compensando así, con

Fig. 11. Componentes del margen ordinario
(En %)



creces, la caída del 32,3 por ciento en los resultados de **diferencias de cambios**, como consecuencia de la entrada en vigor del euro a principio de año.

El **margen ordinario**, obtenido tras añadir al margen de intermediación los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, totaliza 113.879 miles de euros, inferior en un 0,6 por ciento al correspondiente a 1998. En la figura 11 se representa, en porcentaje, la contribución de cada uno de los componentes hasta ahora comentados en la generación del margen ordinario. Puede apreciarse como, a partir de 1996, los productos de servicios van ganando puntos en su contribución al margen ordinario, compensando el estrechamiento del margen financiero, consecuencia de la evolución de los tipos de interés.

Los **costes operativos**, cuyo desglose se ofrece en el cuadro 20, han registrado una reducción del 2,3 por ciento. Los costes de

Cuadro 20. Detalle de costes operativos

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	Variación	
	Pesetas (Millones)		Absoluta	En %
Costes de personal	5.393	32.414	32.959	(545)
Plantilla (número de empleados).....	856	883	(27)	(3,1)
Gastos generales:				
Alquileres y servicios comunes	325	1.954	2.013	(59)
Comunicaciones	416	2.498	2.524	(26)
Conservación del inmovilizado	146	876	896	(20)
Gastos de informática	544	3.269	3.192	77
Impresos y material de oficina	63	381	391	(10)
Informes técnicos y gastos judiciales	29	174	198	(24)
Publicidad y propaganda	105	631	781	(150)
Seguros.....	21	125	120	5
Serv. de vigilancia y traslado de fondos ..	94	564	595	(31)
Viajes	121	730	908	(178)
Otros*.....	120	720	691	29
Total	1.984	11.922	12.309	(387)
Tributos varios:				
Actos jurídicos documentados	-	2	-	2
Arbitrios municipales	2	12	6	6
Impuesto sobre bienes inmuebles	18	109	114	(5)
Impuesto sobre actividades económicas.	56	335	301	34
Impuesto sobre el valor añadido	207	1.246	1.430	(184)
Otros	4	23	24	(1)
Total	287	1.727	1.875	(148)

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

personal bajan un 1,7, los gastos generales lo hacen en un 3,1 por ciento y los tributos varios disminuyen también en un 7,9 por ciento.

El cuadro 21 muestra el nivel de **eficiencia**

operativa y su evolución en el tiempo, apreciándose una mejora durante el presente ejercicio, pues los costes operativos absorben en conjunto un 40,4 por ciento del margen ordinario, rebajando en 0,7 puntos porcentuales

Cuadro 21. Eficiencia operativa

(Datos en % del margen ordinario)

	1999	1998	1997	1996	1995
Margen de intermediación	74,36	76,48	81,45	86,83	86,28
Productos de servicios y otros	25,64	23,52	18,55	13,17	13,72
Margen ordinario	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Costes operativos	(40,45)	(41,15)	(39,21)	(38,76)	(35,78)
Amortizaciones	(4,30)	(4,38)	(3,72)	(3,07)	(2,28)
Otros resultados de explotación	(3,38)	(3,38)	(3,33)	(4,64)	(4,25)
Saneamientos y provisiones	(3,37)	(4,83)	(3,49)	(5,18)	(14,03)
Resultados varios	0,57	(0,55)	0,95	0,35	3,81
Impuesto sobre sociedades	(17,52)	(15,88)	(17,81)	(16,61)	(16,02)
Beneficio neto	31,55	29,83	33,39	32,09	31,45

la magnitud correspondiente al ejercicio anterior.

Para llegar al **margen de explotación**, que totaliza 59.066 miles de euros y aumenta un 0,9 por ciento respecto a 1998, es necesario deducir, además, las amortizaciones del inmovilizado, por importe de 4.898 miles -2,3 por ciento inferior al año anterior- y otros resultados de explotación que, con un importe negativo de 3.852 miles de euros rebaja en un 0,5 por ciento la cifra del ejercicio precedente. Este último concepto engloba 1.347 miles de euros en concepto de contribución al Fondo de Garantía de Depósitos; 2.464 miles como aportación a fundaciones de carácter social, al amparo de los acuerdos adoptados en su momento, con carácter permanente, por el Consejo de Administración del Banco, que implica una reducción de al menos la misma cuantía en la dotación para atenciones estatutarias en cada caso; y otras cargas e ingresos por un importe total negativo de 41 miles de euros.

La figura 12 recoge la evolución de los tres márgenes comentados a lo largo del último quinquenio.

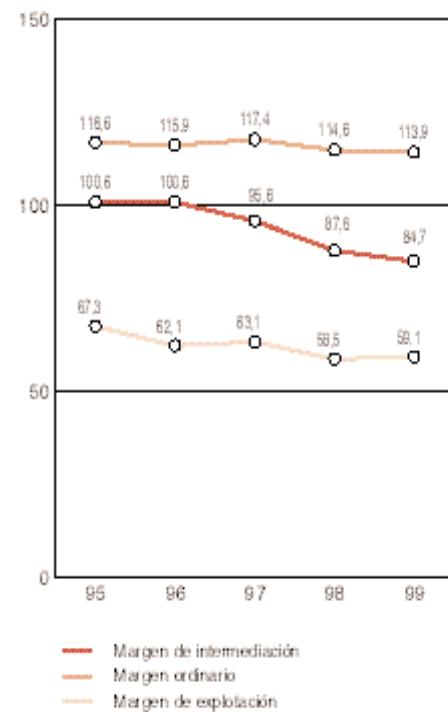
El capítulo de amortizaciones y provisiones para insolvencias recoge las dotaciones netas del ejercicio por importe de 9.067 miles de euros, de las que se deduce la recuperación de fallidos amortizados, que en 1999 han supuesto 6.785 miles de euros.

El apartado de resultados extraordinarios, que presenta un importe neto negativo de 903 miles de euros, está compuesto por los siguientes conceptos:

- 651 miles de euros como consecuencia de los resultados obtenidos por la enajenación de activos.

- Dotación extraordinaria al fondo de pensiones interno por importe de 165 miles de euros. El Banco de Castilla, como los restantes 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

Fig. 12. Margenes
(Millones de euros)



Allianz Ras que garantiza los pagos de las pensiones del personal pasivo. 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 actariales 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 actariales anteriores.

Por los conceptos anteriores se han efectuado dotaciones al fondo interno, con cargo a los resultados del año, por 450 miles de euros 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.

- 1.391 miles de euros correspondientes a provisiones para otros fines, que recoge,

Cuadro 22. Cálculo del impuesto sobre sociedades

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	Variación
	Pesetas (Millones)		En %
Beneficio antes de impuestos	9.298	55.881	6,7
Aumentos.....	537	3.227	115,7
Disminuciones	497	2.980	(6,3)
Base imponible.....	9.338	56.128	10,7
Cuota (35%).....	3.268	19.645	10,7
Deducciones: Por doble imposición.....	5	30	25,0
Por bonificaciones.....	-	-	-
Por inversiones	2	9	(25,0)
Cuota líquida.....	3.261	19.606	10,7
Ajustes por desfases temp. en los pagos y otros (neto) ...	59	348	(28,7)
Impuesto sobre sociedades.....	3.320	19.954	9,7

además de otras dotaciones o disponibilidades, las correspondientes a los saneamientos de los activos adjudicados en pago de deudas. Estos saneamientos se determinan de acuerdo con las normas dictadas por el Banco de España, que tienen en cuenta la tasación independiente de estos activos y la antigüedad de su permanencia en los balances bancarios. El Banco de España modificó a partir de 1998 la normativa aplicable a este fondo, retrasando en un año el calendario de saneamiento en las adjudicaciones más recientes. Por aplicación de esta norma quedaron disponibles, en enero de 1998, 787 miles de euros, de los que a lo largo de aquel ejercicio se tuvieron que dotar 457 miles de euros.

- Finalmente, otros resultados varios registran un beneficio de 2 miles de euros.

El **beneficio antes de impuestos** resultante se eleva a 55.881 miles de euros, superior en un 6,7 por ciento al obtenido en 1998.

En el cuadro 22 se detallan los cálculos para la determinación del **impuesto de sociedades** 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. El impuesto previsto asciende a 19.954 miles de euros.

Una vez deducida la citada previsión para el impuesto de sociedades, se llega a un **beneficio neto** de 35.927 miles de euros, que supera en un 5,1 por ciento al registrado en el ejercicio anterior.

Con cargo a dicho beneficio neto, el Consejo de Administración propone repartir un **dividendo** de 0,394 euros por acción -17.097 miles de euros en total- a las 43.392.900 acciones en circulación. Esta propuesta supone un reparto (**pay-out**) del 47,6 por ciento del beneficio obtenido.

Rendimientos y costes

El proceso de convergencia a la Unión Monetaria Europea y la progresiva **disminución de tipos de interés** en todos los mercados financieros operada en España en los últimos años constituye el marco de referencia obligado para una correcta valoración del análisis detallado de rendimientos y costes del Banco que se efectúa en este apartado.

En el cuadro 23 se resumen los rendimientos y costes 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

Cuadro 23. Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros)

	Saldos medios Pesetas (Millones)	1999			1998				
		Distrib.	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distrib.	Productos o costes		
		(%)				(%)			
Activos monetarios	8.664	52.072	2,80	2.121	4,07	62.866	3,42	2.212	3,52
Intermediarios financieros	56.519	339.686	18,29	10.361	3,05	370.181	20,16	16.486	4,45
Inversiones crediticias	225.051	1.352.584	72,84	90.993	6,73	1.280.763	69,75	100.056	7,81
Cartera de valores	9.075	54.541	2,94	2.981	5,47	59.621	3,25	4.484	7,52
Total empleos rentables (a) .	299.309	1.798.883	96,87	106.456	5,92	1.773.431	96,58	123.238	6,95
Otros activos	9.665	58.088	3,13			62.679	3,42		
TOTAL EMPLEOS	308.974	1.856.971	100,00	106.456	5,73	1.836.110	100,00	123.238	6,71
Intermediarios financieros	18.274	109.829	5,91	2.932	2,67	108.489	5,91	4.447	4,10
Recursos de clientes	231.897	1.393.729	75,05	18.389	1,32	1.392.388	75,83	30.574	2,20
Fondo de pensiones	2.488	14.953	0,81	450	3,01	15.308	0,84	601	3,93
Total recursos con coste (b) .	252.659	1.518.511	81,77	21.771	1,43	1.516.185	82,58	35.622	2,35
Otros recursos	13.450	80.836	4,35			74.916	4,08		
Recursos propios	42.865	257.624	13,88			245.009	13,34		
TOTAL RECURSOS	308.974	1.856.971	100,00	21.771	1,17	1.836.110	100,00	35.622	1,94
Margen de Intermediación					84.685	4,56		87.616	4,77
Spread (a-b)						4,49			4,60

medio de negocio gestionado durante 1999, han ascendido a 1.856.971 miles de euros, con un incremento del 1,1 por ciento sobre los del año anterior.

El **rendimiento medio de los empleos** ha disminuido 0,98 puntos, al pasar del 6,71 al 5,73 por ciento. El tipo medio de rendimiento de las inversiones crediticias ha bajado 1,08 puntos, quedando en el 6,73 por ciento.

El **coste medio de los recursos** ha descendido en 0,77 puntos, al pasar del 1,94 por ciento al 1,17 por ciento. El tipo medio de coste de los recursos de clientes lo ha hecho en 0,88 puntos, hasta situarse en el 1,32 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 4,49 puntos, frente a los 4,60 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 4,56 por ciento en 1999, tras reducirse 0,21 puntos respecto al del ejercicio precedente. La figura 13 representa la evolución del margen de intermediación en el último quinquenio, así como de las magnitudes - rendimiento de empleos y coste de recursos- que dan lugar al mismo.

En la figura 14 se recoge, también para el último quinquenio, la evolución del tipo de margen con clientes, como diferencia entre el tipo de rendimiento de las inversiones crediticias y el tipo de coste de los recursos de clientes.

Análisis causal de la variación del margen de intermediación

El cuadro 24 constituye la síntesis cuantitativa de todas las conclusiones que se deducen de la información ofrecida hasta aquí sobre como se ha conseguido la mejora del

Fig. 13. Margen de Intermediación
(% de los activos totales medios)

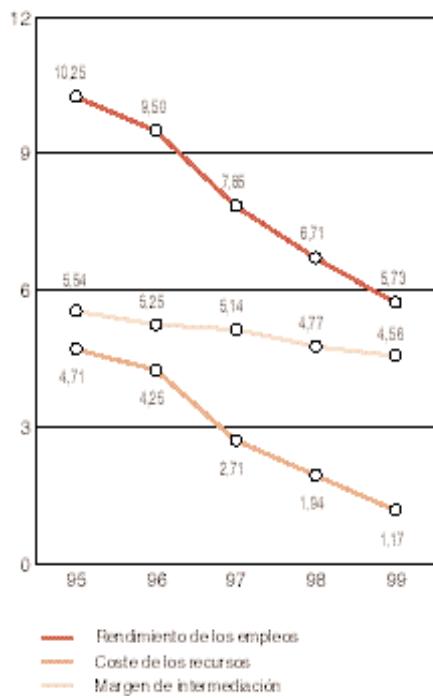
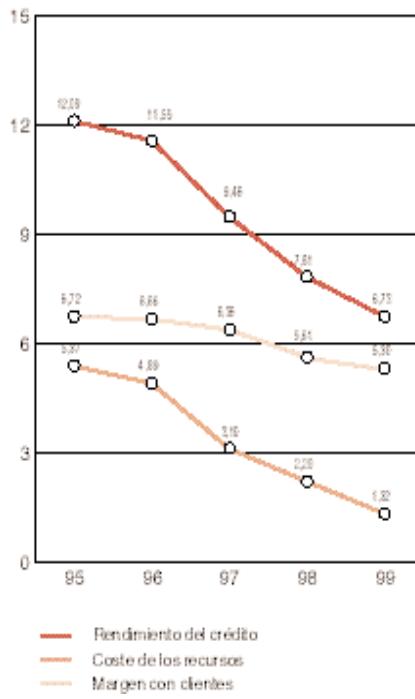


Fig. 14. Margen con clientes



margen de intermediación en 1999. La disminución de 2.931 miles de euros es la resultante final de las siguientes causas: un mayor volumen de activos gestionados ha

aportado 3.420 miles de euros; las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento y coste han restado 6.351 miles de euros.

Cuadro 24. Análisis causal de la variación del margen de intermediación

(Datos en miles de euros)

Variación en ...	Productos o costes		Por variación en volumen de negocio	Por variación en tipos
	1999	1998		
Activos monetarios	2.121	2.212	(91)	(380)
Intermediarios financieros	10.361	16.486	(6.125)	(1.357)
Inversiones crediticias:	90.993	100.056	(9.063)	5.609
Cartera de valores	2.981	4.484	(1.503)	(382)
Productos de empleos	106.456	123.238	(16.782)	3.490
Intermediarios financieros	2.932	4.447	(1.515)	55
Recursos de clientes	18.389	30.574	(12.185)	29
Fondo de pensiones	450	601	(151)	(14)
Costes de recursos	21.771	35.622	(13.851)	70
Margen de intermediación	84.685	87.616	(2.931)	3.420
				(6.351)

Cuadro 25. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	1999	1998	Diferencia
Rendimiento de los empleos	5,73	6,71	(0,98)
Coste de los recursos	1,17	1,94	(0,77)
<i>Margen de intermediación</i>	4,56	4,77	(0,21)
Rendimiento neto de servicios	1,52	1,43	0,09
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,05	0,04	0,01
<i>Margen ordinario</i>	6,13	6,24	(0,11)
Costes operativos: Personal	1,74	1,80	(0,06)
Resto	0,74	0,77	(0,03)
Amortizaciones	0,26	0,27	(0,01)
Otros resultados de explotación (neto)	(0,21)	(0,21)	-
<i>Rentabilidad de explotación</i>	3,18	3,19	(0,01)
Otros resultados (neto)	0,04	(0,04)	0,08
Provisiones y saneamientos (neto)	0,21	0,30	(0,09)
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	3,01	2,85	0,16
Impuesto sobre el beneficio	1,08	0,99	0,09
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	1,93	1,86	0,07

Es importante analizar estos efectos por separado, empezando por el más evidente, que es el derivado de la influencia que ha tenido en el año el proceso ya estudiado de reducción de los tipos de interés en los mercados. Por este solo hecho, los productos de las inversiones crediticias han experimentado una disminución de 14.672 miles de euros, mientras que el coste de los recursos de clientes se ha reducido en 12.214 miles de euros. El margen neto de intermediarios financieros se ha reducido en 3.198 miles de euros. Pese a esta diferencia de impactos, el margen de intermediación presenta una reducida tasa negativa, debido a que se ha

podido compensar, en gran parte, el efecto negativo de los tipos de interés con un mayor volumen de negocio y una decidida optimización del uso de los recursos disponibles.

Especialmente destacable es el progresivo aumento del peso de los créditos sobre clientes en el balance, que ha pasado del 52,5 por ciento en 1995 al 73,8 por ciento en 1999.

Rentabilidad de gestión

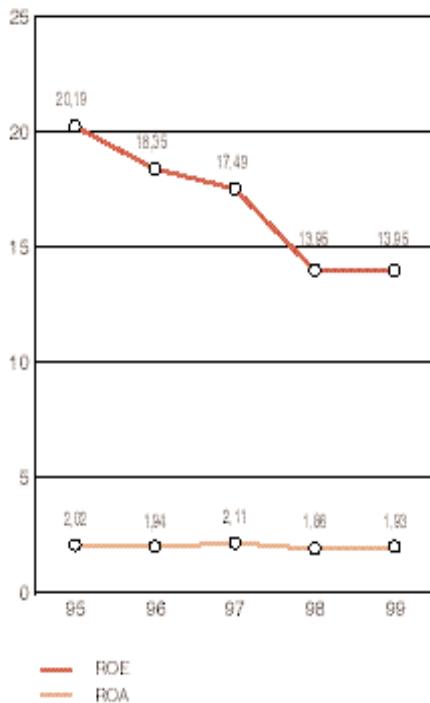
El cuadro 25 constituye una prolongación natural del cuadro 23 para llegar a determinar,

Cuadro 26. Evolución de la rentabilidad

(Datos de valores absolutos en miles de euros)

Año	Beneficio neto	Activos totales medios	Recursos propios medios	Apalancamiento	Rentabilidad neta		Componentes del ROE	
					De los activos totales	De los recursos propios	ROIF	ROFL
1995	36.674	1.814.606	181.608	10,0	2,02	20,19	5,04	15,15
1996	37.197	1.917.914	202.739	9,5	1,94	18,35	4,68	13,67
1997	39.204	1.859.429	224.159	8,3	2,11	17,49	3,85	13,64
1998	34.180	1.836.110	245.009	7,5	1,86	13,95	3,10	10,85
1999	35.927	1.856.971	257.624	7,2	1,93	13,95	2,68	11,27

Fig. 15. Rentabilidad neta final (ROA) y rentabilidad de los recursos propios (ROE)
(En %)



por comparación del beneficio neto con los activos totales medios, la **rentabilidad neta final de gestión (ROA)**, que ha sido en 1999 el 1,93 por ciento, 0,07 puntos superior a 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 no demandar ninguna aclaración adicional.

Medidas finales de rentabilidad

El cuadro 26 recoge la evolución del beneficio neto en el último quinquenio, así como la evolución de los activos totales medios y de 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 1998 y en 1999 fue del 13,95 por ciento, con un **apalancamiento** efectivo de 7,5 y 7,2 veces, respectivamente. 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 15 aparecen representadas las evoluciones de la rentabilidad neta final de gestión (ROA) y de la rentabilidad de los recursos propios (ROE) en los cinco últimos años.

Cuadro 27. La acción del Banco (1)

Número de acciones (miles)	43.393	43.393	43.393	43.393	43.393
<i>Datos por acción (euros)</i>					
Cash flow	1,66	1,55	1,66	1,66	1,83
Beneficio	0,83	0,79	0,90	0,86	0,85
Dividendo	0,39	0,38	0,38	0,36	0,36
Valor contable (2)	6,37	6,02	5,69	5,17	4,67
<i>Cotización</i>					
Máxima	22,00	24,04	12,98	7,99	7,19
Mínima	13,00	19,29	7,96	6,67	6,00
Última	15,00	19,53	12,44	7,95	6,68
<i>Valoración de las acciones por el mercado (3)</i>					
Cotización / Cash flow	9,0	12,6	7,5	4,8	3,7
Cotización / Beneficio (PER)	18,1	24,8	13,8	9,2	7,9
Cotización / Valor contable	2,4	3,2	2,2	1,5	1,4
Rentabilidad en dividendo (%)	2,63	1,97	3,09	4,54	5,40
Tasa de capitalización del beneficio (%)	5,52	4,03	7,25	10,82	12,69

(1) Número de acciones y ratios ajustados al "split" (50 x 1) realizado en 1998.

(2) Despues de la distribución de beneficios de cada año.

(3) Ratios calculados sobre cotización última.

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 1998 la rentabilidad de los fondos invertidos fue del 3,10 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero del 10,85 por ciento. En

1999 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 2,68 por ciento, como consecuencia de la caída de los tipos de interés, y una rentabilidad debida al apalancamiento financiero del 11,27 por ciento.

La acción del Banco

El cuadro 27 recoge, para una serie de cinco años, los valores por acción de cash flow, beneficio, dividendo y valor contable, una vez ajustadas las cifras al "split" de las acciones realizado en agosto de 1998. También hace referencia el cuadro a la evolución de las cotizaciones de la acción -máxima, mínima y última de cada año- durante el mismo período de tiempo.

Fig. 16. Valor contable y capitalización bursátil
(Millones de euros)

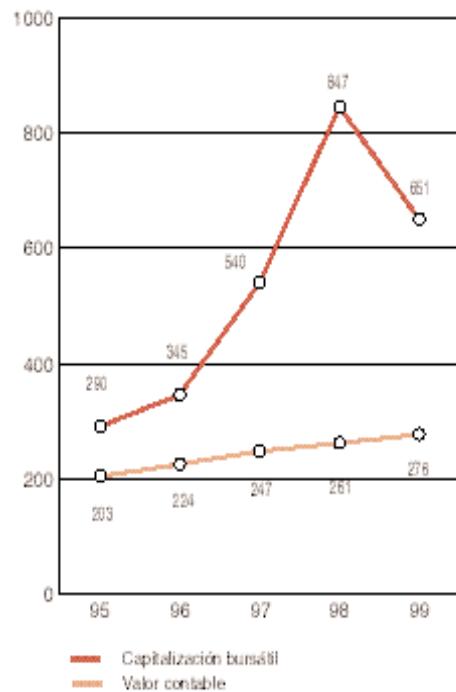
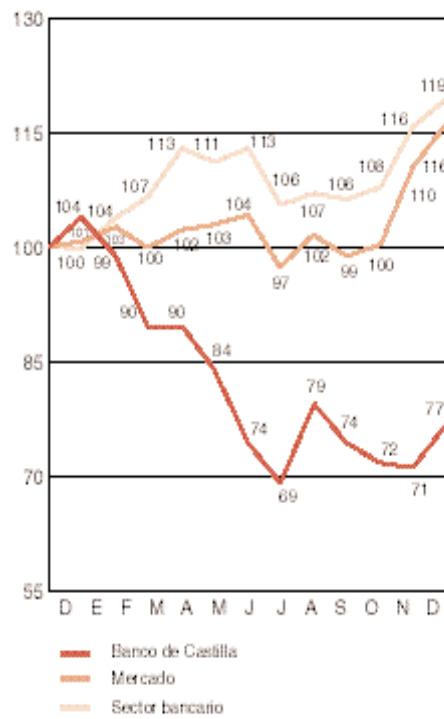


Fig. 17. Índices bursátiles en 1999
(Datos a fin de cada mes)



El beneficio por acción es de 0,83 euros en 1999, 0,04 euros superior al de 1998.

El dividendo por acción que se propone es de 0,394 euros brutos. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 0,097 euros cada uno en los meses de septiembre y diciembre de 1999. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,100 euros cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2000.

El dividendo que se propone es superior en un 2,4 por ciento al del año 1998.

También en el cuadro 27 se expone la evolución de otros datos significativos sobre la valoración que el mercado hace de las acciones del Banco, poniendo en relación la última cotización registrada en el año con las magnitudes representativas del beneficio y de los recursos propios.

La figura 16 recoge la evolución de valor contable y capitalización bursátil en los cinco últimos años.

La evolución de las acciones del Banco de Castilla a lo largo de 1999 queda reflejada en la figura 17, junto con la del índice general de la Bolsa de Madrid y la del índice del sector bancario.

ESTADÍSTICAS FINANCIERAS

Balances de situación a fin de año

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	1997	1996	1995
Pesetas (Millones)					
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	6.587	39.588	22.033	25.994	43.537
Deudas del Estado	4.896	29.424	62.559	99.215	136.231
Títulos de renta fija del Estado	4.896	29.426	62.559	99.293	136.375
Menos : Fondo para fluctuación de valores	-	(2)	-	(78)	(144)
Entidades de crédito	55.056	330.896	393.269	418.383	558.088
Intermediarios financieros	55.056	330.896	393.269	418.383	558.088
Menos: Fondo para insolvenias	-	-	-	-	-
Créditos sobre clientes	236.107	1.419.032	1.273.364	1.200.798	1.088.487
Inversiones crediticias	239.879	1.441.702	1.293.654	1.218.949	1.107.395
Crédito a las Administraciones Públicas	129	776	325	343	27.460
Crédito a otros sectores residentes	236.162	1.419.361	1.271.748	1.196.014	1.052.853
Crédito a no residentes	203	1.219	967	1.034	601
Activos dudosos	3.385	20.346	20.614	21.558	26.481
Menos: Fondo para insolvenias	(3.772)	(22.670)	(20.290)	(18.151)	(18.908)
Obligaciones y otros valores de renta fija	5.007	30.094	34.696	2.705	3.474
Títulos de renta fija	5.032	30.247	34.870	2.717	3.486
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros	(25)	(153)	(174)	(12)	(12)
Acciones y otros títulos de renta variable	15	93	91	126	127
Acciones y otros	50	306	307	300	301
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(35)	(213)	(216)	(174)	(174)
Participaciones	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	46	275	275	276	276
Activos inmateriales	51	307	78	156	138
Activos materiales	6.477	38.925	42.528	44.234	40.695
Inmovilizado	6.840	41.108	45.118	48.225	46.777
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros	(363)	(2.183)	(2.590)	(3.991)	(6.082)
Otros activos	4.082	24.530	27.008	22.977	22.195
Cuentas de periodificación	1.752	10.529	13.216	19.671	21.823
Total	320.076	1.923.693	1.869.117	1.834.535	1.915.071
					1.902.366
Pasivo					
Entidades de crédito	19.166	115.189	138.972	62.553	96.691
Débitos a clientes	242.471	1.457.279	1.394.582	1.453.259	1.508.522
Administraciones públicas	2.375	14.273	14.989	13.931	12.735
Otros sectores residentes	222.170	1.335.268	1.268.790	1.312.226	1.363.096
No residentes	17.926	107.738	110.803	127.102	132.691
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
Otros pasivos	5.040	30.290	30.117	26.090	30.472
Cuentas de periodificación	1.613	9.693	10.253	12.538	19.575
Provisiones para riesgos y cargas	2.507	15.070	14.839	14.172	14.406
Fondos de pensionistas	2.157	12.968	13.685	13.168	13.222
Otras provisiones y fondos	350	2.102	1.154	1.004	1.184
Fondo para riesgos bancarios generales	426	2.560	2.560	2.560	5.475
Recursos propios	42.875	257.685	243.614	224.159	202.733
Beneficio del ejercicio	5.978	35.927	34.180	39.204	37.197
Total	320.076	1.923.693	1.869.117	1.834.535	1.915.071
					1.902.366
<i>Pro memoria:</i>					
Riesgos sin inversión	28.969	174.105	146.827	80.397	90.248
Avales y otras cauciones prestadas	27.739	166.716	139.771	75.631	84.472
Créditos documentarios	1.229	7.381	7.050	4.760	5.764
Otros pasivos contingentes	1	8	6	6	12
Compromisos	37.128	223.143	168.307	166.721	141.112
Disponible por terceros	30.924	185.858	168.307	166.721	141.112
Otros compromisos	6.204	37.285	-	-	2.470
Otros recursos de clientes intermediados	147.639	887.329	859.321	741.619	567.860
Activos financ. vend.en firme a clientes (saldo vivo)	875	5.260	9.087	27.472	120.190
Fondos de inversión	120.453	723.937	715.962	612.990	374.791
Planes de pensiones	23.627	142.001	121.741	92.556	69.110
Reservas técnicas en Eurovida	2.684	16.131	12.531	8.601	3.769

Cuentas de resultados

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	1997	1996	1995
	Pesetas (Millones)				
Intereses y rendimientos asimilados	17.683	106.276	123.112	145.944	182.106
- Intereses y cargas asimiladas	3.623	21.771	35.622	50.413	81.569
De recursos ajenos	3.548	21.321	35.021	49.746	80.848
Imputables al fondo de pensiones	75	450	601	667	721
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	30	180	126	108	108
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-
De participaciones	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	30	180	126	108	108
= Margen de intermediación	14.090	84.685	87.616	95.639	100.645
+ Productos de servicios	4.692	28.197	26.270	21.060	14.106
Comisiones de operaciones activas	503	3.019	2.975	2.597	2.422
Comisiones de avales y otras cauciones	286	1.719	1.623	1.713	1.851
Productos de otros servicios (neto)	3.903	23.459	21.672	16.750	9.833
+ Resultados de operaciones financieras	166	997	679	721	1.154
Negociación de activos financieros	105	630	102	78	769
Menos: Saneamiento de valores y derivados	(1)	(5)	(42)	(66)	174
Resultados de diferencias de cambio	60	362	535	577	559
= Margen ordinario	18.948	113.879	114.565	117.420	115.905
- Costes operativos	7.664	46.063	47.143	46.044	44.926
Costes de personal	5.393	32.414	32.959	32.196	31.673
Gastos generales	1.984	11.922	12.309	11.949	11.389
Tributos varios	287	1.727	1.875	1.899	1.864
- Amortizaciones	815	4.898	5.012	4.369	3.552
+ Otros productos de explotación	8	51	78	78	90
- Otras cargas de explotación	649	3.903	3.949	3.985	5.463
Contribución al Fondo de Gtía. de Depósitos	224	1.347	1.346	1.406	2.867
Atenciones estatutarias y otras	410	2.464	2.465	2.465	2.416
Otras cargas	15	92	138	114	180
= Margen de explotación	9.828	59.066	58.539	63.100	62.054
- Amortización y provisiones para insolvencias	380	2.282	5.968	4.219	4.916
Dotación neta del período	1.509	9.067	9.676	7.206	10.223
Menos: Recuperación de fallidos amortizados	1.129	6.785	3.708	2.987	5.307
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-
- Dotación fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto)	(150)	(903)	(198)	1.232	(685)
Resultados de enajenación de activos	108	651	1.160	1.027	835
Recuperación de fondo de pensiones	-	-	-	-	-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones	28	165	162	270	66
Dotación a provisiones para otros fines	230	1.391	(595)	(391)	1.021
Otros resultados varios	-	2	(1.791)	84	(433)
= Beneficio antes de impuestos	9.298	55.881	52.373	60.113	56.453
- Impuesto sobre sociedades	3.320	19.954	18.193	20.909	19.256
= Beneficio neto	5.978	35.927	34.180	39.204	37.197
Dividendo	2.845	17.097	16.690	16.564	15.771
Beneficio retenido	3.133	18.830	17.490	22.640	21.426
Cash Flow	11.955	71.847	67.187	72.168	72.210
	11.955	71.847	67.187	72.168	72.210
	11.955	71.847	67.187	72.168	79.280

CUENTAS ANUALES

Informe de auditores independientes

Responsabilidad de la información

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes. 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 PricewaterhouseCoopers Auditores S.L., cuyo informe se publica en la página anterior. 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

Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en miles de euros)

Activo	31 de diciembre		
	1999	1998	
	Pesetas (Millones)		
Caja y depósitos en bancos centrales	6.587	39.588	22.033
<i>Caja</i>	3.129	18.804	13.258
<i>Banco de España</i>	3.458	20.784	8.775
<i>Otros bancos centrales</i>	-	-	-
Deudas del Estado (*)	4.896	29.424	62.559
Entidades de crédito	55.056	330.896	393.269
<i>A la vista</i>	1.847	11.106	5.256
<i>Otros créditos</i>	53.209	319.790	388.013
Créditos sobre clientes	236.107	1.419.032	1.273.364
Obligaciones y otros valores de renta fija	5.007	30.094	34.696
<i>De emisión pública</i>	-	-	-
<i>Otros emisores</i>	5.007	30.094	34.696
<i>Pro memoria: títulos propios</i>	-	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	15	93	91
Participaciones	-	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	-
<i>Otras participaciones</i>	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	46	275	275
<i>En entidades de crédito</i>	-	-	-
<i>Otras</i>	46	275	275
Activos inmateriales	51	307	78
<i>Gastos de constitución</i>	-	-	-
<i>Otros gastos amortizables</i>	51	307	78
Activos materiales.....	6.477	38.925	42.528
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>	1.569	9.431	8.384
<i>Otros inmuebles</i>	967	5.809	9.292
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	3.941	23.685	24.852
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
<i>Dividendos pasivos reclamados no desembolsados</i>	-	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-
Acciones propias	-	-	-
<i>Pro memoria: nominal</i>	-	-	-
Otros activos	4.082	24.530	27.008
Cuentas de periodificación	1.752	10.529	13.216
Pérdidas del ejercicio	-	-	-
Total	320.076	1.923.693	1.869.117

(*) Incluye certificados del Banco de España

Pasivo	31 de diciembre		
	1999	1998	
	Pesetas (Millones)		
Entidades de crédito.....	19.166	115.189	138.972
<i>A la vista</i>	792	4.758	559
<i>A plazo o con preaviso</i>	18.374	110.431	138.413
Débitos a clientes	242.471	1.457.279	1.394.582
<i>Depósitos de ahorro</i>	237.466	1.427.202	1.360.709
<i>A la vista</i>	135.358	813.518	767.072
<i>A plazo</i>	102.108	613.684	593.637
<i>Otros débitos</i>	5.005	30.077	33.873
<i>A la vista</i>	-	-	-
<i>A plazo</i>	5.005	30.077	33.873
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
<i>Bonos y obligaciones en circulación</i>	-	-	-
<i>Pagarés y otros valores</i>	-	-	-
Otros pasivos	5.040	30.290	30.117
Cuentas de periodificación	1.613	9.693	10.253
Provisiones para riesgos y cargas	2.507	15.070	14.839
<i>Fondo de pensionistas</i>	2.158	12.968	13.685
<i>Provisión para impuestos</i>	26	159	252
<i>Otras provisiones</i>	323	1.943	902
Fondo para riesgos bancarios generales	426	2.560	2.560
Beneficios del ejercicio.....	5.978	35.927	34.180
Pasivos subordinados	-	-	-
Capital suscrito	4.332	26.036	26.078
Primas de emisión	-	-	-
Reservas	38.543	231.649	217.536
Reservas de revalorización	-	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-
Total	320.076	1.923.693	1.869.117
 Cuentas de orden			
Pasivos contingentes.....	28.969	174.105	146.827
<i>Redescuentos, endosos y aceptaciones</i>	-	-	-
<i>Activos afectos a diversas obligaciones</i>	1	8	6
<i>Fianzas, avales y cauciones</i>	27.739	166.716	139.771
<i>Otros pasivos contingentes</i>	1.229	7.381	7.050
Compromisos	37.128	223.143	168.307
<i>Cesiones temporales con opción de recompra</i>	-	-	-
<i>Disponibles por terceros</i>	30.924	185.858	168.307
<i>Otros compromisos</i>	6.204	37.285	-

Cuentas de Resultados

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Intereses y rendimientos asimilados	17.683	106.276
De los que: cartera de renta fija	703	4.227
Intereses y cargas asimiladas	3.623	21.771
Rendimiento de la cartera de renta variable	30	180
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	30	180
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.....	14.090	84.685
Comisiones percibidas	5.551	33.361
Comisiones pagadas.....	859	5.164
Resultados de operaciones financieras	166	997
MARGEN ORDINARIO.....	18.948	113.879
Otros productos de explotación	8	51
Gastos generales de administración.....	7.664	46.063
De personal	5.393	32.414
De los que:		
Sueldos y salarios	4.212	25.315
Cargas sociales	1.115	6.700
De las que: pensiones	-	-
Otros gastos administrativos	2.271	13.649
Amortización y saneamiento. de activos mater. e inmater.		815
5.012		4.898
Otras cargas de explotación	649	3.903
MARGEN DE EXPLOTACIÓN.....	9.828	59.066
Amortización y provisiones para insolvencias.....	380	2.282
Saneamientos de inmovilizaciones financieras	-	-
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
Beneficios extraordinarios	293	1.762
Quebrantos extraordinarios	443	2.665
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS.....	9.298	55.881
Impuesto sobre sociedades	3.320	19.954
Otros impuestos	-	-

Memoria

Reseña del Banco de Castilla

El Banco de Castilla, S.A. (en adelante, el Banco) 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 está sujeta a la normativa y regulación de las entidades operantes en España.

El Banco 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 1999 ha cumplido su ejercicio social número 127. 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 forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por los Bancos de Andalucía, Crédito Balear, Galicia, Vasconia, Popular Comercial de Francia y Popular Hipotecario, 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

Las cuentas anuales, 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 del Banco.

Todos los importes están expresados en miles de euros. Adicionalmente, con carácter informativo, se presentan el balance y la cuenta de resultados correspondientes a 1999 expresados en millones de pesetas.

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 con carácter general.

Modificaciones en la normativa contable en 1999 y 1998

-Modificaciones en la circular 4/1991 por la circular 7/1998, de 3 de julio, con entrada en vigor en el ejercicio 1999.

A "Otros activos" se han traspasado los cheques a cargo de entidades de crédito y los saldos de cámaras de compensación, procedentes ambos de "Entidades de crédito", así como los saldos de operaciones financieras pendientes de liquidar que figuraban en "Créditos sobre clientes".

A "Otros pasivos" se han traspasado desde "Entidades de crédito" los saldos de cámaras de compensación, así como las cuentas de recaudación y especiales procedentes de "Débitos a clientes".

-Modificaciones en la circular 4/1991 por la circular 5/1997, de 24 de julio, y por la circular 7/1998, de 3 de julio, en las partes de ambas normativas con entrada en vigor en el ejercicio de 1998.

La circular 5/1997 introdujo las siguientes variaciones:

Los valores negociables adquiridos a descuento se contabilizan por el valor efectivo.

Los adelantos en el pago de pensiones y nóminas por cuenta de Administraciones Públicas se registran en el Sector Residente en lugar del Sector Público, estando exento de la cobertura genérica del fondo para insolvencias.

El calendario para la constitución de provisiones por los inmuebles adquiridos por la aplicación de otros activos no incorporados al activo funcional de las entidades bancarias del grupo y no enajenados en un plazo de tres años, se modificó retrasando un año el período de dotación.

Las modificaciones contables introducidas por la circular 7/1998 que afectan a los datos de 1998 se refieren al tratamiento de las cesiones de créditos a fondos de titulización y a determinados aspectos de la introducción del euro. Ambos temas se recogen en apartados específicos que facilitan su interpretación.

Las informaciones de años anteriores a 1999 se presentan, cuando procede, homogeneizadas con los mismos criterios de 1999 a efectos comparativos, aunque puedan diferir de las que figuran en el informe del año anterior.

Principios de contabilidad aplicados

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la circular 4/1991, adaptada a las sucesivas modificaciones.

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 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 euros utilizando, en general, los tipos de cambio medio oficiales publicados por el Banco Central Europeo 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 las cuentas 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.

Para el tratamiento de los saldos al 31 de diciembre de 1998, en unidades monetarias de los Estados participantes en la Unión Monetaria Europea (U.M.E.) véase el apartado que lo trata específicamente (n.1.).

c) 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.

- La correspondiente a riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

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), 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 y riesgo país 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; sin embargo, "Fianzas, avales y cauciones" y "Otros pasivos contingentes" se presentan en cuentas de orden de los balances por el importe íntegro, sin minorar 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.

d) 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 pueden tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciable por agentes privados individuales. No pueden 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 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 registra 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, entre otras, 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". 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.

d.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. Están asignados a la cartera de inversión ordinaria.

d.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.

d.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, para los títulos que coticen en Bolsa. Los títulos de sociedades no cotizadas se valoran con los mismos criterios que las participaciones en empresas del grupo.

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

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas, 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.

e) Activos inmateriales

Desde 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 registran contablemente en este apartado del balance, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, o en tres años como máximo.

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

f) 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 1999 y 1998 son: del 2 al 4 por

ciento para inmuebles, del 6 al 20 por ciento para mobiliario e instalaciones, del 10 al 15 por ciento para equipos de oficina y mecanización, el 25 por ciento para equipos informáticos y el 16 por ciento para vehículos.

Las amortizaciones acumuladas a finales de los ejercicios 1999 y 1998 suman 30.226 y 27.166 miles de euros, 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 registra al coste de adquisición, deducidas sus respectivas amortizaciones acumuladas. Los activos de esta naturaleza cedidos a terceros, aparecen incluidos en inversiones crediticias.

g) Acciones propias

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, el Banco no posee acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna filial.

h) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el vigente Convenio Colectivo de Banca, los bancos del Grupo tienen el compromiso de complementar, en determinadas condiciones, las prestaciones de la Seguridad Social de sus empleados y derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero es aplicable solamente a los empleados contratados con anterioridad al 8 de marzo de 1980.

A 31 de diciembre de 1999, el fondo acumulado cubría el 100 por cien los compromisos potenciales devengados con su personal en activo mediante fondos internos que figuran en los balances adjuntos en la rúbrica "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas".

Los intereses imputables al fondo interno acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento de la inversión total, se contabilizan en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Imputables al fondo de pensiones". Los posibles déficits hasta cubrir los compromisos devengados en el año se computan dentro de "Costes de personal". Cualquier otro déficit o superávit, consecuencia de variaciones en las bases de cálculo se contabiliza como provisión o exceso de dotación, figurando en "Quebrantos/Beneficios extraordinarios - Dotación/Recuperación del fondo de pensiones".

En el ejercicio 1999 se han modificado las bases técnicas utilizadas para el cálculo del valor actual actuarial de estos compromisos, a fin de adaptarse

	1999	1998
Tablas de mortalidad	GRM/F -80	PRM/F -80
Tipo de interés técnico	6%	6%
Diferencial entre el tipo de interés técnico y la tasa de crecimiento de salarios y pensiones	2%	3%

gradualmente a las fijadas por el Reglamento de instrumentación de compromisos por pensiones (Real Decreto 1588/99 de 15 de octubre) para las que establece un período de adaptación máximo de 10 años.

Las bases técnicas aplicadas en los ejercicios 1999 y 1998 son las siguientes:

El criterio de devengo es la acreditación proporcional al número de años de servicio transcurridos respecto al número total de años de servicio.

El valor actual actuarial de los compromisos por pensiones con el personal activo a 31 de diciembre de 1999 es de 11.288 miles de euros. El importe del fondo interno consolidado a la misma fecha asciende a 12.968 miles de euros. A 31 de diciembre de 1998 estos importes sumaban 12.245 y 13.685 miles de euros respectivamente.

El Banco ha realizado en 1999 y 1998 planes de jubilaciones anticipadas. Para estos fines ha constituido un fondo específico dentro del de pensiones, previa autorización de las Juntas Generales de Accionistas, del Consejo de Administración y del Banco de España, mediante el traspaso de reservas voluntarias. En virtud de estas autorizaciones, en 1999 se han contabilizado 4.502 miles de euros procedentes de reservas -mientras que en 1998 se traspasaron 4.808 miles- a un fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización en el año de este plan extraordinario de jubilaciones anticipadas.

Los impuestos anticipados y recuperados que se derivan de dichos planes son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión de cada plan, diciembre de 1999 y 1998, respectivamente, fecha en la que el saldo existente se ha traspasado íntegramente a la cuenta de origen, reservas voluntarias. Por este concepto, se han contabilizado 1.082 miles de euros por el plan de 1999. La cifra correspondiente al plan anterior fue de 992 miles de euros.

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 Popular en sus filiales Europensiones y Eurovida.

El importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos de seguros que cubrían a la totalidad de los empleados del Banco que a dicha fecha se encontraban en situación pasiva o jubilados anticipadamente, ascendían a 23.608 miles de euros en 1999 y a 19.058 miles en 1998.

i) Fondo para riesgos bancarios generales

Los fondos para riesgos bancarios generales están constituidos -después de pagar los impuestos correspondientes por no tener la consideración de gasto fiscalmente deducible- sin ninguna afectación a fines específicos, en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. Estos fondos, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente.

j) Futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías

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, efectuándose la correspondiente cobertura en caso de pérdidas potenciales, y las relativas a convenios de tipos de interés y a las 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".

k) 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 1999 y 1998, la aportación ha sido del 1 por mil de los recursos computables.

l) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes 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 "Otros pasivos" de los balances a fin de cada año, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados.

m) Titulización hipotecaria

Banco Popular, junto con sus Bancos comerciales filiales, participó en 1998 en un programa de Titulización Hipotecaria conjuntamente con otras entidades nacionales de máxima solvencia. TDA5, Fondo de Titulización Hipotecaria realizó el 16 de octubre de 1998 la emisión de 1.171.974 miles de euros, representados mediante anotaciones en cuenta de 150 miles de euros nominales cada título.

Los 7.800 bonos emitidos están divididos en dos series: serie A con 7.644 y serie B con 156 bonos, respectivamente. Estos últimos son subordinados. La emisión se efectuó a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Euribor a tres meses. Estos bonos cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

La calificación otorgada a dicha emisión es de (Aaa) y de (AAA) para los bonos de la serie A y (Aa3) y de (AA-) para los bonos de la serie B, por parte de Moody's Investors Service España, S.A. y de Fitch IBCA España, respectivamente.

Para esta emisión Banco de Castilla aportó créditos hipotecarios por 33.723 miles de euros, registrados en transferencia de activos, en cuentas de orden, en el momento de hacerse la emisión. La citada transferencia de créditos hipotecarios no supuso reconocimiento de resultados en el Banco. Mensualmente se recoge en "Resultados por operaciones financieras" el diferencial de rentabilidad existente en la operación.

n) Adaptación al euro y al año 2000

El reto que ha supuesto para el Grupo Banco Popular la adaptación de estos dos acontecimientos históricos, especialmente en lo que a recursos técnicos y humanos se refiere, ha requerido de una organización y coordinación especial entre distintas áreas, apoyada y dirigida por los máximos responsables del Grupo. Estos temas se abordaron a principios de 1997, poniendo en marcha el plan de adaptación conjunto para el euro y el año 2000, con el objetivo de aprovechar al máximo la dotación de medios extraordinarios, dada la interrelación existente en los aspectos informáticos de ambos proyectos. En noviembre de ese mismo año se constituyó la Oficina del Euro, encargada de coordinar los trabajos de estos dos proyectos en el Grupo.

El alcance tecnológico de las necesidades de adaptación se determinó mediante la realización de un estudio de impacto. Como consecuencia del análisis efectuado, el grupo ha tenido que adaptar, en conjunto, 17.330 programas informáticos y hacer 1.960 programas nuevos para sustituir las aplicaciones consideradas obsoletas. Para realizar estas tareas se subcontrataron en el Grupo trabajos informáticos a seis empresas de servicios y consultoría e informática, por un importe total de 12.321 miles de euros. Además, se estudiaron los efectos sobre el negocio y la operativa derivados de la introducción del euro, diseñando las acciones necesarias para hacerlos frente.

A continuación se detallan los aspectos más significativos de cada uno de estos proyectos en el Grupo Banco Popular.

1. Aspectos derivados de la introducción del euro.

El proyecto euro ha requerido para su implantación, en mayor o menor medida, la concurrencia de todo el equipo humano del Grupo. Las áreas de informática, sistemas, contabilidad, servicios jurídicos, tesorería, comercial, internacional, formación, entre otras, han sido las más afectadas por este acontecimiento. Sin embargo, vía formación y relación con clientes ha llegado a todos los puntos geográficos y funcionales de la organización.

Los aspectos destacables en las cuentas anuales del Grupo en 1998 derivados de la introducción del euro han sido los siguientes:

- Las operaciones de futuro sobre riesgos de cambio entre unidades monetarias nacionales de los "Estados participantes" se dieron de baja de las correspondientes cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar surgidos por estas operaciones se presentaron, según su signo y sin compensar, en "Otros conceptos" de cuentas diversas de activo y pasivo. Por las operaciones que no son de cobertura se registraron el 31 de diciembre de 1998, en Operaciones financieras "Diferencias de cambio", 72 miles de euros de resultados positivos y un importe igual de pérdidas. En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro y pago por este motivo se imputaron a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los elementos cubiertos, teniendo,

como es lógico, un efecto neutro en los resultados consolidados del Grupo. Estos cálculos se realizaron utilizando los cambios fijos irrevocables del 31 de diciembre de 1998 publicados por la Comisión de la Unión Europea.

- Una parte de los gastos relativos a los trabajos realizados en la adaptación y adquisición de programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro se registraron en una cuenta específica ubicada en activos inmateriales, conforme a la normativa de Banco de España. La amortización de la citada cuenta tiene como límite el final del año 2001, registrándose dicha amortización en función de la naturaleza del gasto. El balance consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 1998 presentó un saldo de 4.237 miles de euros en activos inmateriales derivados de la introducción del euro y los gastos por amortización durante el ejercicio 1998 fueron de 811miles de euros.

- Los gastos contabilizados según naturaleza, debidos a la implantación del euro, excluidos los indicados en el punto anterior, supusieron en el año 1998, para el Grupo Banco Popular, un total de 8.156 miles de euros. El desglose de dichos gastos es el siguiente: 6.245 miles en tecnología y sistemas, 1.424 miles en formación, 403 miles en comunicación a clientes y 84 miles en otros gastos diversos.

Cabe destacar que en 1998, en el área de Formación se realizaron 124 jornadas presenciales, con un total de 3.314 asistentes; acciones a distancia para toda la plantilla del Grupo y, además, se editaron 3 publicaciones básicas con difusión para cada miembro de la organización. En distintos lugares de la geografía nacional se realizaron un total de 53 sesiones informativas sobre el euro con clientes, organizaciones profesionales, universidades y centros de enseñanza media.

- En 1999, los gastos contabilizados por naturaleza debidos a la implantación han supuesto 2.482 miles de euros.

2. Aspectos derivados del efecto 2000.

Una parte de los trabajos para el efecto 2000 se han realizado conjuntamente con los del euro desde principios de 1997. Los recursos extraordinarios disponibles se han dedicado de forma intensiva al efecto 2000 durante este año, con el fin de alcanzar el objetivo en septiembre de 1999, cumpliendo todos los aspectos contemplados en el manual de requerimientos para el año 2000 elaborado por la Asociación Española de Banca.

La dirección del Grupo designó un comité específico para el control y seguimiento de la evolución de los trabajos. Ha sido necesario revisar cerca de 19.000 programas, de los que 10.800 ha habido que adaptar al efecto 2000. Asimismo se ha verificado el funcionamiento de los procesos y aplicaciones, tanto del ordenador central como de las sucursales, utilizando un centro piloto donde se han simulado fechas del año 2000. Con independencia de estas pruebas internas, se ha contratado una empresa externa que ha verificado la correcta adaptación de nuestros programas.

Los gastos generales del Grupo en 1999, registrados por naturaleza, derivados de estas adaptaciones, han supuesto 1.959 miles de euros. Además, ha sido necesario sustituir 600 ordenadores personales con un coste de adquisición de 457 miles de euros.

Todas las sociedades del grupo están operando con normalidad en el año 2000

	Pesetas (Millones)	Total	Capital	Reservas y remanente
Saldo al 31.12.97.....	41.064	246.800	26.078	220.722
<i>Variaciones:</i>				
Traspaso al Fondo para Pensionistas	(800)	(4.808)	-	(4.808)
Traspaso del Fondo para Pensionistas	270	1.622	-	1.622
Beneficio neto de 1998.....	5.687	34.180	-	34.180
Dividendo correspondiente a 1998.....	(2.777)	(16.690)	-	(16.690)
Saldo al 31.12.98.....	43.444	261.104	26.078	235.026
<i>Variaciones:</i>				
Traspaso al Fondo para Pensionistas	(749)	(4.502)	-	(4.502)
Traspaso del Fondo para Pensionistas	180	1.082	-	1.082
Beneficio neto de 1999.....	5.978	35.927	-	35.927
Reducción de capital (*).....	-	-	(42)	42
Dividendo correspondiente a 1999.....	(2.845)	(17.096)	-	(17.096)
Saldo al 31.12.99.....	46.008	276.515	26.036	250.479
Pesetas (Millones)		46.008	4.332	41.676

(*) Efecto de la redenominación del capital de pesetas a euros.

sin que se haya producido ningún problema derivado del citado efecto.

Patrimonio neto

El patrimonio neto contable del Banco de Castilla a final de cada año, después de la distribución de beneficios, y su evolución, se presenta en el siguiente cuadro:

Los comentarios a las variaciones por los traspasos con el fondo para pensionistas se recogen en el apartado h) de los "Principios de contabilidad aplicados", y en el capítulo de "Reservas", los correspondientes a la reducción de las mismas.

Requerimiento de 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, y el Real Decreto 2024/1995 de 22 de diciembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, modificada por la orden de 4 de diciembre de 1996 y la circular del Banco de España 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. Adicionalmente, las circulares 12/1996, 3/1997 y 5/1998 del Banco de España introdujeron las últimas modificaciones en esta materia.

En la 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-, las exigencias por riesgo de cambio, -en función de la posición global neta en divisas- 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 1999, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 222.173 miles de euros. El exceso referido a fin del año 1998, era de 211.370 miles de euros. Asimismo, en ambos ejercicios se han cumplido los límites establecidos a las posiciones en divisa, a la concentración de riesgos y a las inmovilizaciones materiales.

Información sobre participaciones en el capital del banco

	Euros
Beneficio neto del ejercicio.....	35.927.459
Remanente del ejercicio anterior.....	141
Total distribuible	35.927.600
Dividendo activo	17.096.803
Fondos de reserva voluntarios	18.830.000
Remanente a cuenta nueva.....	797

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco Popular Español ostenta una participación del 94,58 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 1999:

b) Política de dividendos:

- Importe de los dividendos a cuenta.

El Banco 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 1999 se han repartido los siguientes dividendos por acción: 0,096 euros en marzo y en junio, con cargo a los beneficios de 1998 a cada una de las 43.392.900 acciones en circulación en esas fechas. Los dividendos repartidos en septiembre y diciembre a cuenta de los beneficios de 1999, fueron de 0,097 euros por acción en cada mes.

- Estado contable previsional.

(Datos en miles de euros)

	Agosto 1999	Noviembre 1999
Beneficio neto acumulado	24.792	32.815
Dividendos a cuenta pagados (acumulados)	4.209	8.418

A continuación se detallan los dividendos pagados a últimos de septiembre y diciembre de 1999, a cuenta del beneficio de dicho año, comparados con el beneficio neto acumulado al final de cada mes anterior (agosto y noviembre de 1999, respectivamente).

(Datos en miles de euros)	Febrero 1999	Mayo 1999	Agosto 1999	Noviembre 1999
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales *	40.622	36.620	40.658	25.212
Deudas del Estado	62.800	46.272	45.899	29.588
Entidades de crédito	408.027	298.487	280.757	296.004
Créditos sobre clientes	1.291.689	1.309.941	1.354.399	1.389.721
Cartera de títulos	35.075	33.008	31.788	31.481
Activos inmateriales.....	67	167	144	223
Activos materiales.....	41.764	40.268	38.441	38.032
Otros activos	38.831	48.436	33.152	52.372
Total.....	1.918.875	1.813.199	1.825.238	1.862.633
PASIVO				
Entidades de crédito	90.579	94.984	92.959	100.285
Débitos a clientes	1.488.388	1.357.098	1.380.104	1.402.042
Otros pasivos	73.600	84.869	51.843	52.306
Provisiones para riesgos y cargas.....	14.881	15.055	16.378	16.023
Fondo para riesgos bancarios generales	2.560	2.560	2.560	2.560
Capital.....	26.078	26.078	26.036	26.036
Reservas.....	217.536	217.536	230.566	230.566
Beneficio neto acumulado	5.253	15.019	24.792	32.815
Total.....	1.918.875	1.813.199	1.825.238	1.862.633

* Liquidez primaria

Los balances de situación previsionales formulados por el Banco, previos a la fecha de pago de estos 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:

Deudas del Estado

La composición de este capítulo de los balances del Banco al 31 de diciembre de 1999 y 1998, desglosado por instrumentos, queda reflejada en el cuadro de la página

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Certificados de Banco de España	2.424	14.570	28.001
<i>Deudas del Estado:</i>			
Letras del Tesoro	954	5.730	1.184
Otras deudas anotadas	1.517	9.117	33.362
Otros títulos.....	1	9	12
Total	4.896	29.426	62.559
<i>Detalle por carteras:</i>			
De negociación	-	-	-
De inversión ordinaria	3.381	20.319	29.209
De inversión a vencimiento.....	1.515	9.107	33.350
Total	4.896	29.426	62.559
Fondo de fluctuac. valores con cargo a resultados	-	2	-

siguiente.

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 1999 y 1998 se han amortizado 13.431 y 12.285 miles de euros, respectivamente.

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
<i>Por naturaleza:</i>			
Bancos operantes en España	38.638	232.221	358.434
Cajas de ahorro.....	-	-	-
Cooperativas de crédito	-	-	-
Instituto de Crédito Oficial	-	-	-
Otras entidades de crédito residentes	1.966	11.819	19.094
Entidades de crédito no residentes	8.351	50.191	499
Adquisición temporal de activos.....	6.101	36.665	15.242
Total	55.056	330.896	393.269
<i>Por moneda:</i>			
En euros.....	53.166	319.535	367.077
En moneda extranjera	1.890	11.361	26.192
Total	55.056	330.896	393.269
<i>Por sociedades:</i>			
Empresas del grupo	35.644	214.222	350.609
Bancos operantes en España	35.644	214.222	350.609
Otras entidades de crédito residentes	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-	-
Otras.....	19.412	116.674	42.660
Total	55.056	330.896	393.269
<i>Distribución de las cuentas a plazo:</i>			
Hasta 3 meses	49.671	298.529	309.280
Más de 3 meses hasta 1 año	2.458	14.773	68.636
Más de 1 año hasta 5 años	1.080	6.488	10.097
Total	53.209	319.790	388.013
<i>Deudores morosos y su cobertura:</i>			
Deudores morosos.....	-	-	-
Provisión para insolvencia	-	-	-

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en el Banco durante el ejercicio 1999 ha sido del 2,75 por ciento, y del 4,73 durante el ejercicio 1998.

La Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros), se eleva a 8 miles de euros en 1999 y 6 miles en 1998.

Entidades de crédito (activo)

Este capítulo del activo se detalla por conceptos en el cuadro de la página anterior, desglosando los importes totales por monedas, así como los saldos con sociedades del grupo y otras. Asimismo, se presenta la distribución de las cuentas 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. Cuando nos refiramos exclusivamente a empresas filiales del Banco, lo haremos bajo la denominación de subgrupo.

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Por modalidad:</i>		
Crédito comercial	30.464	183.092
Deudores con garantía real	108.195	650.264
Otros deudores a plazo.....	75.461	453.532
Deudores a la vista y varios	8.657	52.026
Arrendamiento financiero	13.717	82.442
Activos dudosos	3.385	20.346
Total	239.879	1.441.702
		1.293.654
<i>Por moneda:</i>		
En euros.....	238.896	1.435.796
En moneda extranjera	983	5.906
Total	239.879	1.441.702
		1.293.654
<i>Por sociedades:</i>		
Empresas del grupo	151	906
Otras	239.728	1.440.796
Total	239.879	1.441.702
		1.293.654
<i>Por plazos:</i>		
Hasta 3 meses	49.131	295.284
Más de 3 meses hasta 1 año	45.401	272.866
Más de 1 año hasta 5 años	72.489	435.665
A más de 5 años	66.871	401.905
De duración indeterminada	5.987	35.982
Total	239.879	1.441.702
Fondo de provisión para insolvencias	3.772	22.670
		20.290

Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances atendiendo a la modalidad, a la moneda de contratación, a los saldos con empresas del grupo y otras, al plazo de vencimiento residual y a la cobertura, es la siguiente:

El Banco realizó en 1998 una emisión de participaciones hipotecarias, rebajando 33.723 miles de euros del correspondiente activo.

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.

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
<i>Por emisores:</i>			
De emisión pública.....	-	-	-
De entidades de crédito	112	672	908
Títulos propios	-	-	-
Otros emisores	112	672	908
De otros sectores residentes	4.756	28.587	33.962
De otros sectores no residentes	164	988	-
Total	5.032	30.247	34.870
<i>Por cotización:</i>			
Cotizados	4.920	29.575	33.962
No cotizados	112	672	908
Total	5.032	30.247	34.870
<i>Por moneda:</i>			
En euros.....	5.032	30.247	34.870
En moneda extranjera.....	-	-	-
Total	5.032	30.247	34.870
<i>Por clases de títulos:</i>			
Títulos españoles	4.868	29.259	34.870
Títulos extranjeros.....	164	988	-
Total	5.032	30.247	34.870
<i>Por clases de cartera:</i>			
De negociación	-	-	-
De inversión ordinaria	5.032	30.247	34.870
De inversión a vencimiento	-	-	-
Total	5.032	30.247	34.870
<i>Por sociedades:</i>			
Empresas del grupo	-	-	-
Otras.....	5.032	30.247	34.870
Total	5.032	30.247	34.870
<i>Por vencimientos:</i>			
Vencimiento en el año siguiente.....	531	3.193	5.360
Otros vencimientos	4.501	27.054	29.510
Total	5.032	30.247	34.870
<i>Por valoración:</i>			
Total valor de mercado.....	5.041	30.300	34.870
Total valor contable	5.032	30.247	34.870
Diferencia	9	53	-
Plusvalías tácitas.....	9	53	-
<i>Fondos de cobertura:</i>			
De fluctuación de valores con cargo a resultados	-	-	-
De insolvencias	25	153	174
Total	25	153	174
<i>Tasas de rentabilidad (en %):</i>			
De emisión pública.....	-	-	-
De entidades de crédito		5,00	5,00
De otros sectores residentes		3,16	4,13
Total		3,21	4,70
<i>Movimientos en la cartera de inversión ordinaria:</i>			
Saldo al 31.12.97	452	2.717	
Aumentos	5.911	35.526	
Disminuciones	561	3.373	
Saldo al 31.12.98	5.802	34.870	
<i>Fondos de cobertura (neto)</i>	(29)	(174)	
Aumentos	164	988	
Disminuciones	934	5.611	
Saldo al 31.12.99.....	5.032	30.247	
<i>Fondos de cobertura (neto)</i>	(25)	(153)	

Obligaciones y otros valores de renta fija

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

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

A fin de 1999, el total de este capítulo del balance recoge en "De otros sectores residentes", 28.587 miles de euros de bonos de titulización hipotecaria correspondientes a la emisión de participaciones realizadas por el Grupo Banco Popular.

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

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Por cotización:</i>		
Cotizados	-	-
No cotizados	51	306
Total	51	306
<i>Por moneda:</i>		
En euros.....	51	306
En moneda extranjera.....	-	-
Total	51	306
<i>Por valoración:</i>		
Total valor de mercado.....	16	93
Total valor contable	51	306
Diferencia	(35)	(213)
Plusvalías tácitas.....	-	-
Minusvalías tácitas.....	35	213
<i>Fondo de fluctuación de valores</i>	<i>35</i>	<i>213</i>
<i>Movimientos:</i>		
Saldo al 31.12.97.....	51	307
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Saldo al 31.12.98.....	51	307
<i>Fondo de fluctuación de valores (neto)</i>	<i>(36)</i>	<i>(216)</i>
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	1
Saldo al 31.12.99.....	51	306
<i>Fondo de fluctuación de valores (neto)</i>	<i>(35)</i>	<i>(213)</i>

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.

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 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 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

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Cotizados.....	-	-
No cotizados.....	46	275
Total.....	46	275
Fondo de fluctuación de valores	-	-

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

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

Activos inmateriales

(Datos en miles de euros)

	Mobiliario e instalaciones	Inmuebles		
		Uso propio	Otros	Total
Saldo al 31.12.97	24.605	8.522	15.097	48.224
Variaciones netas.....	5.061	108	(3.263)	1.906
Amortizaciones del año	4.760	246	6	5.012
Saldo al 31.12.98	24.906	8.384	11.828	45.118
Variaciones netas.....	3.499	1.297	(3.910)	886
Amortizaciones del año	4.646	250	-	4.896
Saldo al 31.12.99	23.759	9.431	7.918	41.108
Pesetas (Millones)	3.953	1.569	1.318	6.840
Fondos especiales para inmovilizado	74	-	2.109	2.183
Pesetas (Millones)	12	-	351	363

Los activos inmateriales contabilizados por el Banco en 1999, según los criterios descritos en el apartado e) de los "Principios de contabilidad aplicados", se elevan a 307 miles de euros, y a 78 miles en 1998.

Activos materiales

La inversión contable en inmovilizado material, neto de amortizaciones, ha tenido la

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Inmovilizado no afecto a la explotación:</i>		
Valor contable.....	1.317	7.918
Amortización acumulada	-	-
Fondo de activos adjudicados.....	351	2.109
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	8	51
Importe primas anuales segura del inmovilizado	3	16
		78
		18

siguiente evolución durante los dos últimos ejercicios.

El importe que figura como fondos especiales de otros inmuebles, corresponde a los fondos de activos adjudicados y en mobiliario e instalaciones al fondo de amortización libre.

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.

(Datos en miles de euros)

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.97.....	14.881	3.919	10.962
Variación neta.....	(3.053)	(1.383)	(1.670)
Saldo al 31.12.98.....	11.828	2.536	9.292
Variación neta.....	(3.910)	(427)	(3.483)
Saldo al 31.12.99.....	7.918	2.109	5.809
Pesetas (Millones).....	1.317	351	966

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 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 miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Cheques a cargo de entidades de crédito	799	4.803	6.495
Operaciones en camino.....	268	1.610	3.300
Dividendos activos a cuenta.....	1.400	8.418	8.348
Impuestos anticipados.....	857	5.150	4.237
Otros	758	4.549	4.628
Total.....	4.082	24.530	27.008

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

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Obligaciones a pagar.....	271	1.626	2.687
Operaciones en camino.....	188	1.130	2.404
Cuentas de recaudación.....	3.995	24.011	21.126
Cuentas especiales	223	1.342	1.273
Otros	363	2.181	2.627
Total	5.040	30.290	30.117

En 1998, las modificaciones en el calendario de dotaciones, retrasándolo un año, comentado en los cambios introducidos por la circular 5/1997 de Banco de España, supuso dejar unos fondos disponibles por 787 miles de euros, de los que a lo largo del ejercicio se tuvieron que dotar 457 miles de euros.

Otros activos y otros pasivos

Los conceptos más representativos del capítulo "Otros activos" del balance, se desglosan a continuación:

Por otro lado, el detalle del saldo del capítulo "Otros pasivos" del balance es el siguiente:

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
<i>Activo:</i>			
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento...	74	446	733
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	1.496	8.991	10.885
Otras periodificaciones deudoras.....	208	1.248	2.001
Devengo de costes no venc. de recurs. tomados a descuento (403)	(26)	(156)	
Total	1.752	10.529	13.216
<i>Pasivo:</i>			
Productos anticipados de oper. activas a descuento....	430	2.585	2.693
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	731	4.394	4.777
Otras periodificaciones acreedoras.....	679	4.079	4.075
Devengo de prod. no vencidos de invers. tomadas a descuento..	(227)	(1.365)	(1.292)

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 operaciones a descuento, de activo y de pasivo, se registran en cuentas específicas

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	
	Pesetas (Millones)		
<i>Por naturaleza:</i>			
Banco de España.....	4.908	29.497	-
Bancos operantes en España.....	13.468	80.941	77.729
Cajas de ahorro.....	12	72	-
Cooperativas de crédito	-	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-	-
Otras entidades de crédito residentes	5	31	18
Entidades de crédito no residentes.....	773	4.648	361
Cesión temporal de activos.....	-	-	60.864
Total	19.166	115.189	138.972
<i>Por moneda:</i>			
En euros.....	18.648	112.079	133.659
En moneda extranjera.....	518	3.110	5.313
Total	19.166	115.189	138.972
<i>Por sociedades:</i>			
Empresas del grupo	13.418	80.645	138.587
Bancos operantes en España.....	13.418	80.645	138.587
Otras entidades de crédito residentes.....	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-	-
Otras.....	5.748	34.544	385
Total	19.166	115.189	138.972
<i>Distribución de las cuentas a plazo:</i>			
Hasta 3 meses	3.914	23.525	73.997
Más de 3 meses hasta 1 año.....	3.560	21.394	5.487
Más de 1 año hasta 5 años	1.749	10.512	7.789
A más de 5 años	9.151	55.000	51.140
Total	18.374	110.431	138.413

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 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.

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

Entidades de crédito (pasivo)

Este capítulo del pasivo del balance se detalla a continuación por naturaleza,
(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Por naturaleza:</i>		
Cuentas corrientes	51.817	311.429
Cuentas de ahorro	83.541	502.089
Depósitos a plazo.....	102.109	613.684
Cesión temporal de activos.....	5.004	30.077
Otras cuentas	-	-
Total	242.471	1.457.279
	1.394.582	
<i>Por moneda:</i>		
En euros.....	240.122	1.443.159
En moneda extranjera.....	2.349	14.120
Total	242.471	1.457.279
	1.394.582	
<i>Por sociedades:</i>		
Empresas del grupo	-	-
Consolidadas	-	-
No consolidadas	-	-
Otras.....	242.471	1.457.279
Total	242.471	1.394.582
<i>Distribución de las cuentas a plazo:</i>		
Hasta 3 meses	65.193	391.819
Más de 3 meses hasta 1 año.....	23.861	143.408
Más de 1 año hasta 5 años	17.995	108.149
A más de 5 años	64	385
Total	107.113	643.761
	627.510	

monedas y posiciones con sociedades del grupo y otras. Finalmente, figura la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales.

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 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 con titularidad de los sectores antes indicados en cesiones temporales de activos 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.

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

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Entidades de crédito	-	-
Crédito sobre clientes	3.772	22.667
Obligaciones y otros valores de renta fija	25	153
Pasivos contingentes (Cuentas de orden).....	163	981
Total.....	3.960	23.801
		21.366

provisiones”.

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

(Datos en miles de euros)	Para insolvencias	Para Riesgo-país	Para pensionistas	Para fluctuación de valores	Otros fondos específicos	Para riesgos bancarios
Saldo al 31.12.97	19.052	-	13.168	251	4.106	2.560
Variación en 1998:						
Dotaciones netas	9.677	-	763	(36)	(595)	-
Utilizaciones.....	(7.361)	-	(3.913)	-	(276)	-
Otras variac. y traspasos.....	-	-	3.667	-	(390)	-
Saldo al 31.12.98	21.368	-	13.685	215	2.845	2.560
Variación en 1999:						
Dotaciones netas	6.606	3	615	-	1.392	-
Utilizaciones.....	(4.173)	-	-	-	(435)	-
Otras variac. y traspasos.....	-	-	(1.332)	-	(498)	-
Saldo al 31.12.99	23.801	3	12.968	215	3.304	2.560
Pesetas (Millones)	3.960	0	2.158	36	550	426

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”. Con el fin de ofrecer una visión de conjunto, cada fondo se presenta de forma global por naturaleza de la cobertura, con el detalle 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 del balance, excepto los que cubren pasivos contingentes que figuran en el pasivo del balance.

El **fondo para pensionistas** figura expresamente en el pasivo del balance. En el punto h) 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.

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Para activos materiales	363	2.183
Para impuestos.....	27	159
Otros fondos	160	962
Total	550	3.304
		2.845

El fondo para pensionistas ha recogido en 1999 el traspaso de 4.502 miles de euros de reservas voluntarias para el plan especial de jubilaciones anticipadas. Por el mismo concepto, en 1998 se traspasaron 4.808 miles de euros.

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>En fondos de insolvencias:</i>		
Por pasivos contingentes	163	981
<i>En fondo de fluctuación de valores:</i>		
Por futuros financieros	-	-
<i>En otros fondos específicos:</i>		
Otros fondos.....	160	962
Total	323	1.943
		902

El **fondo para 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 balances deducidos del inmovilizado.

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

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:

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 generales, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente.

Capital suscrito

Durante 1999 y 1998 no se ha realizado ninguna ampliación de capital. A fin de 1999, el Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 13.036 miles de euros, cuya fecha límite es el 23 de mayo del 2003.

El Banco Popular Español, poseía directa o indirectamente, el 94,58 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 1999. Un año antes, la participación era del 94,46 por ciento. Ninguna otra persona jurídica posee, directamente o por medio de sociedades filiales, una participación igual o superior al 10 por ciento.

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

(Datos en miles de euros)

	Saldo al 31.12.97	Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.98	Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.99
							Pesetas (Millones)
<i>Reservas restringidas:</i>							
Reserva legal.....	5.216	-	-	5.216	-	-	5.216 868
<i>Reservas para acciones propias:</i>							
Por adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía	-	-	-	-	-	-	-
Por créditos para su adquisición	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas	-	-	-	-	-	-	-
<i>Reservas de libre disposición:</i>							
Reserva estatutaria.....	182	-	-	182	-	-	182 30
Prima emisión de acciones.....	-	-	-	-	-	-	-
Voluntarias y otras	192.683	24.263	4.808	212.138	18.615	4.502	226.251 37.645
Total	198.081	24.263	4.808	217.536	18.615	4.502	231.649 38.543
Pesetas (Millones)	32.958	4.037	800	36.195	3.097	749	38.543
<i>Causas de las variaciones:</i>							
Distrib. benef. ejerc. anterior.....	22.640	-	-	17.490	-	-	-
Traspaso entre reservas	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso fondo para pensionistas	1.623	4.808	-	1.082	4.502	-	-
Reducción de capital (*).....	-	-	-	43	-	-	-
Total	24.263	4.808	-	18.615	4.502	-	-

(*) Efecto de la redenominación del capital de pesetas a euros.

(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.

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Títulos emitidos por el sector público	1	8 6
Inmuebles propios hipotecados.....	-	- -
Otros activos afectos a garantías.....	-	- -
Total	1	8 6

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.

En 1999 y 1998 se han traspasado de reservas al fondo para pensionistas 4.502 y 4.808 miles de euros, respectivamente, para planes especiales de jubilación. A finales de los citados años han retornado a

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	844	5.072
Ventas	844	5.072
Futuros financieros en divisas	3	16
Compraventa de activos financieros	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés	-	-
Opciones:		
Sobre valores	-	-
Sobre tipos de interés	-	-
Sobre divisas:		
Compras	-	-
Ventas	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA).....	-	-
Permutas financieras.....	19.594	117.762
Valores a crédito pendientes de liquidar	-	-
Cobertura por futuros financieros	-	-

reservas procedentes del fondo para pensionistas 1.082 y 1.623 miles de euros, respectivamente, por los impuestos activados derivados de los planes de jubilación indicados.

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

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y otros bancos centrales.....	120	722
De entidades de crédito	1.724	10.362
De la cartera de renta fija.....	703	4.226
De créditos sobre clientes.....	15.136	90.966
Total	17.683	106.276
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	24	141
De entidades de crédito	464	2.791
De acreedores.....	3.059	18.386
Coste imput. a los fondos de pensiones constituidos...	76	450
Otros intereses.....	-	3
Total	3.623	21.771
Rendimiento de la cartera de renta variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable.....	-	-
De participaciones.....	-	-
De participaciones en el grupo	30	180
Total	30	180
Productos de servicios (neto):		
De pasivos contingentes	286	1.719
De servicios de cobros y pagos.....	1.311	7.878
De servicios de valores	2.054	12.347
De otras operaciones	1.041	6.253
Total	4.692	28.197
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera	1	5
Renta variable	-	(36)
Cambios y derivados.....	60	362
De titulizaciones hipotecarias.....	105	630
Total	166	997

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.

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
De diferencias de cambio	60	362	535
De la cartera de renta fija:			
Resultado de negociación	1	5	24
Saneamiento de la cartera de renta fija	-	-	78
De la cartera de renta variable:			
Resultado de negociación	-	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable	-	-	(36)
De titulizaciones hipotecarias	105	630	78
De la cartera de derivados:			
Resultado de negociación	-	-	-
Saneamiento de operaciones de futuro	-	-	-
De acreedores por valores	-	-	-
Total	166	997	679

Operaciones de futuros

Las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, aparecen

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Remuneraciones	4.278	25.714	26.246
Cargas sociales	1.115	6.700	6.713
Total	5.393	32.414	32.959
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales)	-	-	-

reflejadas en el cuadro siguiente:

Cuenta de pérdidas y ganancias

	Número medio		31 de diciembre	
	1999	1998	1999	1998
Técnicos	494	499	500	500
Administrativos	381	398	356	382
Servicios generales	-	1	-	1
Total	875	898	856	883

Distribución conjunta por edades y antigüedad en 1999

Antigüedad	Edad						Distribución por antigüedad
	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	
Menos de 6	-	24,77	2,22	0,47	-	-	27,46
De 6 a 10	-	4,67	12,97	1,29	-	-	18,93
De 11 a 20	-	-	16,36	13,67	1,17	-	31,20
De 21 a 30	-	-	0,23	13,08	5,72	-	19,03
De 31 a 40	-	-	-	0,70	2,57	-	3,27
Más de 40	-	-	-	-	0,11	-	0,11
Distribución por edades .	-	29,44	31,78	29,21	9,57	-	100,00

Pirámide de remuneraciones en 1999 (*)

Tramos (Euros)	Personas		Remuneración total		Media por tramo (Euros)
	número	%	(Euros)	%	
Hasta 20.000	139	17,31	2.389.768	10,27	17.193
De 20.001 a 26.000	265	33,00	6.048.311	26,00	22.824
De 26.001 a 32.000	156	19,43	4.488.160	19,29	28.770
De 32.001 a 38.000	124	15,44	4.275.000	18,37	34.476
De 38.001 a 44.000	53	6,60	2.150.286	9,24	40.571
De 44.001 a 56.000	43	5,36	2.148.806	9,24	49.972
De 56.001 a 80.000.....	14	1,74	846.812	3,64	60.487
Más de 80.000.....	9	1,12	917.912	3,95	101.990
Total.....	803	100,00	23.265.055	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.

A continuación se indica determinada información relevante en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias.

a) Naturaleza de las operaciones

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	8	51
Otros productos diversos.....	-	-
Total.....	8	51
	78	78

El detalle de algunos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se relacionan seguidamente:

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	224	1.347
Atenciones estatutarias	-	-
Aportaciones a fundaciones de carácter social.....	410	2.464
Otros conceptos.....	15	92
Total.....	649	3.903
	2.465	138
	3.949	3.949

b) Resultados de operaciones financieras

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

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Recuperación de otros fondos específicos (neto)	-	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado.....	119	716
Rendimiento por prestación de servicios atípicos	-	84
Beneficios de ejercicios anteriores.....	122	736
Otros productos	52	310
Total	293	1.762
	595	1.251
	252	2.723

c) Gastos generales de administración (Gastos de personal)

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	11	65
Dotación a otros fondos específicos (neto)	231	1.391
Quebrantos de ejercicios anteriores.....	105	632
Otros quebrantos	65	393
Por pagos a pensionistas	3	19
Dotaciones extraordinar. a fondos de pensiones internos .	28	165
Total	443	2.665
	90	-
	1.533	1.088
	48	162
	2.921	

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias, en forma resumida, es la siguiente:

Los cuadros siguientes ofrecen información referida a la evolución de la plantilla por categorías, a fin de cada año y en media anual, a su distribución por edades y antigüedad, y a la pirámide de remuneraciones en 1999.

La plantilla media y a fin de cada año, por categorías es la siguiente:

d) Otros productos y otras cargas de explotación

El desglose de "Otros productos de explotación" en los dos últimos años, se muestra en el cuadro siguiente:

Los conceptos que integran el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de resultados se expresan a continuación, referidos a los dos últimos años.

e) Beneficios y quebrantos extraordinarios

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Beneficio antes de impuestos.....	9.298	55.881
Diferencias permanentes:		52.373
Aumentos	537	3.227
Disminuciones.....	(50)	(294)
Diferencias temporales:		(649)
- Con origen en el ejercicio:		
Aumentos	-	-
Disminuciones.....	(114)	(685)
- Con origen en ejercicios anteriores:		(944)
Aumentos	-	162
Disminuciones.....	(333)	(2.001)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-
Base imponible (resultado fiscal).....	9.338	56.128
Cuota (35 %).....	3.268	50.689
Deducciones:		17.741
Por doble imposición	(5)	(30)
Por inversiones.....	(2)	(9)
Cuota líquida.....	3.261	19.606
Impuesto por diferencias temporales (neto).....	156	938
Otros ajustes (neto)	(97)	(590)
Impuesto sobre beneficios.....	3.320	(341)
	19.954	18.193

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos del capítulo "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de resultados, en los últimos dos años.

En cuanto a quebrantos extraordinarios, a continuación se relacionan los

conceptos en que se desglosa este capítulo de las cuentas de resultados.

Situación fiscal

Los importes para el pago de los impuestos que son de aplicación al Banco se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" de los balances. En el cálculo correspondiente al impuesto de sociedades, recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios", se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales que la legislación autoriza.

Los ejercicios abiertos a inspección son los últimos cinco años, por los impuestos que

(Datos en miles de euros)	Importe	Periodo de integración
1999	529	del 2003 al 2009
1998	944	del 2002 al 2008
1997	962	del 2001 al 2007
1996	799	del 2000 al 2006

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.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 1999, el cuadro siguiente 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 gasto por impuesto que se deriva de ejercicios anteriores es negativo en 590 y 341 miles de euros en 1999 y 1998, respectivamente. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición 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.

Por otra parte, el Banco se ha acogido 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 529 y 944 miles de euros en 1999 y 1998, respectivamente. La reinversión se ha materializado en equipos de automación, mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 1999. Las

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Impuesto sobre beneficios:		
Resultados ordinarios	3.313	19.912
Resultados extraordinarios	7	42
Total	3.320	(72)
	19.954	18.193

plusvalías de 1999 se integrarán en la base imponible por partes iguales en los períodos

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Origen de fondos		
Beneficio neto del ejercicio.....	5.978	35.927
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias.....	1.099	6.606
Para pensiones.....	102	615
Para otros fines.....	(72)	(435)
Saneamiento de la cartera de valores	-	(42)
Amortización del inmovilizado material	814	4.897
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(108)	(651)
Fondos procedentes de operaciones	7.813	46.959
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta).	3.500	21.035
Recursos de clientes.....	10.432	62.697
Disminución neta en:		
Valores de renta fija	6.282	37.756
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	1
Activos permanentes.....	629	3.781
Total	28.656	172.229
Aplicación de fondos		
Dividendo correspondiente al año anterior.....	2.777	16.690
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta).	-	-
Inversiones crediticias.....	24.633	148.048
Valores de renta fija	-	-
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	-
Activos permanentes.....	-	745
Otros activos y pasivos (posición neta)	1.246	7.491
Total	28.656	172.229
		97.868

siguientes:

Con independencia de los impuestos activados y recuperados en relación al plan de jubilaciones anticipadas (véase "Principios de contabilidad aplicados", apartado h), en 1999 y 1998, se han activado otros impuestos con abono a Resultados por importe de 577 y 318 miles de euros, respectivamente, pagados por no considerarse 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 1999, 697 miles de euros. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 2.260 miles de euros e impuestos anticipados por importe de 5.677 miles de euros relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de 10 años.

En 1999 y 1998 se han diferido impuestos por 5 y 54 miles de euros, respectivamente, relativos a la posibilidad que dio el Real Decreto-Ley 3/1993 de reconocer fiscalmente una amortización superior a la técnica por los activos fijos materiales nuevos adquiridos. También se han diferido impuestos por 185 y 330 miles de euros en 1999 y 1998, respectivamente, por la reinversión de plusvalías. Los impuestos anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 5.151 y 1.256 miles, respectivamente.

Adicionalmente, se incluye el desglose del impuesto sobre beneficios 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 ejercicios anteriores.

Cuadro de financiación

Participaciones

El banco no tiene filiales ni participación en ninguna sociedad en más de un 20

Sociedades	Porcentaje de dominio	Método de Consolidación
Cía. de Gestión Inmobiliaria (CIS)	4,00	Puesta en equivalencia
Eurovida	3,00	Puesta en equivalencia

por ciento.

De acuerdo con el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, por el que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, la circular 4/1991 de Banco de España, que ha desarrollado esa norma, y el Real Decreto

Balance público consolidado

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Activo		
1. Caja y depósitos en bancos centrales.....	6.587	39.588
2. Deudas del Estado	4.896	29.424
3. Entidades de crédito	55.056	330.896
4. Créditos sobre clientes	236.107	1.419.032
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	5.007	30.094
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	15	93
7. Participaciones.....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	131	787
9. Activos inmateriales	51	307
10. Activos materiales	6.477	38.925
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-
12. Acciones propias	-	-
13. Otros activos	4.082	24.530
14. Cuentas de periodificación.....	1.752	10.529
15. Pérdidas de sociedades consolidadas	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio.....	-	-
Total	320.161	1.924.205
		1.869.496
Pasivo		
1. Entidades de crédito	19.166	115.189
2. Débitos a clientes	242.471	1.457.279
3. Débitos representados por valores negociables ...	-	-
4. Otros pasivos.....	5.040	30.290
5. Cuentas de periodificación	1.613	9.693
6. Provisiones para riesgos y cargas.....	2.507	15.070
6.bis. Fondo para riesgos generales	426	2.560
6.ter. Diferencia negativa de consolidación.....	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio	6.000	36.060
8. Pasivos subordinados.....	-	-
8.bis. Intereses minoritarios.....	-	-
9. Capital suscrito	4.332	26.036
10. Primas de emisión	-	-
11. Reservas	38.573	231.829
12. Reservas de revalorización.....	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	33	199
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	320.161	1.924.205
		1.869.496

1815/1991, de 20 de diciembre, de normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, el Banco de Castilla, consolida sus estados financieros con los

Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
1. Intereses y rendimientos asimilados	17.683	106.276
2. Intereses y cargas asimiladas	3.623	21.771
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	30	180
A) Margen de intermediación	14.090	84.685
4. Comisiones percibidas	5.551	33.361
5. Comisiones pagadas	859	5.164
6. Resultados de operaciones financieras.....	166	997
B) Margen ordinario.....	18.948	113.879
7. Otros productos de explotación.....	8	51
8. Gastos generales de administración	7.664	46.063
9. Amortiz. y saneamiento de activos mater. e inmater.....	815	4.898
10. Otras cargas de explotación.....	649	3.903
C) Margen de explotación	9.828	59.066
11.Resultados netos generados por soc. puestas equiv. .	47	284
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)....	380	2.282
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) ...	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales...	-	-
18. Beneficios extraordinarios	293	1.762
19. Quebrantos extraordinarios	443	2.665
D) Resultado antes de impuestos	9.345	56.165
20. Impuesto sobre beneficios.....	3.345	20.105
E) Resultado consolidado del ejercicio	6.000	36.060
E.1. Beneficio atribuido a la minoría	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo	6.000	34.264

del Banco Popular Español, al ser esta última sociedad la entidad dominante del grupo.

Subgrupo Banco de Castilla

	Acciones propias y representadas	Atenciones estatutarias	Retribuciones	Riesgos directos e indirectos
	Número	%	(miles euros)	(miles euros)
Gancedo de Seras, Gabriel (Presidente) ...	100.000	0,23	-	-
Montuenga Badía, José Mº (Secretario) .	-	-	-	-
Gancedo Holmer, Eric	-	-	-	-
Junco Aguado, Javier	-	-	-	-
Mora Figueroa Mora Figueroa, Ramón ...	-	-	-	-

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 del Banco, se ha considerado que toda sociedad perteneciente al grupo Banco Popular -consolidada, no consolidable o asociada- en la que tenga alguna participación el Banco, 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 del Banco, 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 1999 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 del subgrupo Banco de Castilla al 31 de diciembre de 1998 y 1999.

En el cuadro siguiente se incluyen las cuentas de resultados públicas consolidadas resumidas del subgrupo Banco de Castilla, al 31 de diciembre de 1998 y 1999.

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:

Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria celebrada el 2 de junio de 1999, ratificó la contratación de la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. para auditar las cuentas anuales del Banco por el plazo legal de un año.

Informe de gobierno corporativo

Además de sus vinculaciones accionariales, el Banco comparte con Banco Popular Español, S.A. y las restantes entidades de su Grupo los principios, reglas y criterios reflejados en los vigentes Informe de Gobierno Corporativo y Reglamento Interno de Conducta de Banco Popular Español, S.A., que, con las adaptaciones requeridas por la especificidad del Banco, la entidad asume como propios.

Relación de oficinas

AVILA

Arenas de S. Pedro Arévalo	Ávila (4) Barco de Ávila	Candeleda Navaluenga	Piedrahita San Pedro del Arroy.	Sotillo de la Adrada
-------------------------------	-----------------------------	-------------------------	------------------------------------	----------------------

BURGOS

Aranda de Duero (2) Belorado Briviesca Burgos (9)	Castrojeriz Espinosa de los M. Huerta del Rey Lerma	Medina de Pomar Melgar de Fernam. Miranda de Ebro	Roa de Duero Salas de los Infantes Trespuentes	Villadiego Villarcayo Villasana de Mena
--	--	---	--	---

CÁCERES

Cáceres	Plasencia (2)
---------	---------------

LEÓN

Astorga Benavides de Órbigo Cacabelos	La Bañeza La Robla León (10)	Mansilla de las M. Ponferrada (3) Puente Villarente	Sahagún Sta.María del Pár. Trobajo del Camino	Valencia de D.Juan Veguellina de Órbigo
---	------------------------------------	---	---	--

MADRID

Madrid

PALENCIA

Aguilar de Campoo Baltanás	Carrión de los Cond. Guardo	Herrera de Pisueña Palencia (5)	Paredes de Nava Saldaña	Venta de Baños
-------------------------------	--------------------------------	------------------------------------	----------------------------	----------------

SALAMANCA

Alba de Tormes Aldeadávila de la R. Béjar (2) Calzada de Valdunc. Cantalapiedra Carbajosa de la Sag.	Ciudad Rodrigo Gomecello Guijuelo La Fuente de S.Est. Ledesma	Lumbrales Macotera Mogarraz Peñaranda de Brac. Salamanca (16)	San Esteban de la S. Sta.Marta de Tormes Tamames de la S. Villamayor Villarés de la Reina	Villarino de los Aires Villavieja de Yeltes Villoruela Vilvestre Vitigudino
---	---	---	---	---

SEGOVIA

Ayllón Cantalejo	Carbonero el Mayor Cuéllar	Nava de la Asunción Prádena	Segovia (4) Turégano	Villacastín
---------------------	-------------------------------	--------------------------------	-------------------------	-------------

SORIA

Agreda Almazán	Arcos de Jalón Berlanga de Duero	Duruelo de la Sierra Gómara	San Esteban de Gor.	Soria (2)
-------------------	-------------------------------------	--------------------------------	---------------------	-----------

TOLEDO

Talavera de la R. (4)	Toledo
-----------------------	--------

VALLADOLID

Alaejos Arrabal del Portillo Campaspero Carpio del Campo	Esguevaillas de Esgu. Íscar La Cistérniga La Pedraja del Port.	Laguna de Duero Medina de Rioseco Medina del Campo Olmedo	Peñafiel Peñaflor de Hornija Tordesillas Tudela de Duero	Valladolid (19) Villabrágima Villafrechós Villalón de Campos
---	---	--	---	---

ZAMORA

Alcañices Almeida de Sayago Benavente Bermillo de Sayago	Corrales del Vino El Puente de Sanab. Fuentesauco	Mombuey Morales de Toro Puebla de Sanabria	Santibáñez de Vidr. Tábara Toro	Villalpando Villanueva del C. Zamora (4)
---	---	--	---------------------------------------	--

(*) Las cifras entre paréntesis indican el número de oficinas en la plaza.



Plaza del Castillo, 39. 31001 Pamplona
Teléfono: (948) 17 96 00. Télex: 37871 VAVA E
Fax: (948) 17 97 35
Internet: <http://www.bancovasconia.es>