



Es Crèdit

Informe Anual

1999



Informe Anual 1999

Información general

El Banco de Crédito Balear fue fundado en Palma de Mallorca en el año 1872 y está inscrito en el Registro Mercantil de Baleares, tomo 21, folio 190, libro 17, hoja 875, inscripción 1^a. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1999 ha cumplido su ejercicio social número 140. El domicilio social está establecido en la Plaza de España, número 1, 07002 Palma de Mallorca.

La Junta General Ordinaria está prevista para el 29 de mayo de 2000, a las 13 horas en la Plaza de España, 1, de Palma de Mallorca.

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 Crédito Balear 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 Crédito Balear. 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 Crédito Balear en cifras

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

	1999	1998	1997	1996	1995
	Pesetas (millones)				
Margen de intermediación	5.929	35.635	34.210	34.870	34.360
Resultado de explotación	4.174	25.087	22.033	21.288	16.354
Beneficio antes de impuestos	3.984	23.945	40.556	22.844	18.734
Beneficio neto	2.636	15.844	32.322	15.506	12.483
Dividendo	1.220	7.330	6.779	6.100	4.910
Pay-out (%)		46,3	21,0	39,3	39,3
Activos totales gestionados	171.940	1.033.381	984.818	869.730	860.644
Activos totales en balance	132.915	798.835	764.379	697.402	749.757
Recursos propios (1)	16.063	96.547	90.524	71.016	63.239
Recursos de clientes	144.891	870.811	807.977	739.546	659.088
En balance	105.866	636.265	587.538	567.218	548.201
Otros recursos intermediados	39.025	234.546	220.439	172.328	110.887
Inversiones crediticias	95.185	572.073	485.876	434.327	382.136
Riesgos sin inversión	5.405	32.484	31.108	35.315	35.790
Recursos propios medios	14.584	87.652	65.793	62.313	55.666
Activos totales medios	128.549	772.595	731.744	713.131	687.979
Deudores morosos	464	2.788	2.530	2.777	4.460
Provisiones para insolvencias	1.154	6.937	6.550	6.160	5.956
Ratio de morosidad (%)		0,46	0,49	0,59	1,07
Cobertura de morosos (%)		248,82	258,89	221,82	133,54
Ratios de rentabilidad sobre activos totales medios (%)					
Margen de intermediación		4,61	4,68	4,89	4,99
Servicios y operaciones financieras (neto)		2,66	2,57	2,46	1,83
Costes operativos y otros		4,02	4,24	4,37	4,45
Margen de explotación		3,25	3,01	2,98	2,37
Beneficio neto (ROA)		2,05	4,42	2,17	1,81
Beneficio neto sobre recursos propios medios (ROE) (%)		18,08	49,13	24,88	22,42
Eficiencia operativa (%) (2)		48,85	51,33	52,74	57,58
Número de acciones (miles) (3)		14.096	14.096	14.096	14.096
Datos por acción (euros): (3)					
Beneficio		1,12	2,29	1,10	0,88
Dividendo		0,52	0,48	0,43	0,35
Valor contable (a fin de año) (1)		6,85	6,42	5,04	4,49
Cotización:					
Más alta		20,00	22,98	15,55	7,74
Más baja		15,55	15,33	7,36	4,96
Última		18,00	18,03	13,15	7,66
Rentabilidad en dividendo (%) (3) (4)		2,89	2,67	3,29	4,55
Tasa de capitalización del beneficio (%) (3) (4)		6,24	12,70	8,36	11,53
Relación cotización/beneficio (PER) (3) (4)		16,0	7,9	12,0	8,7
Empleados		432	451	464	493
Accionistas		2.126	2.248	1.996	1.949
Oficinas en funcionamiento		102	102	100	102

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

(2) Costes operativos sobre margen ordinario

(3) Datos ajustados al split (4 x 1) realizado en agosto de 1998

(4) Calculados sobre la cotización última.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Miguel NIGORRA OLIVER
(Presidente)

Jesús PLATERO PAZ
(Secretario)

Gabriel GANCEDO DE SERAS

José Ramón RODRÍGUEZ GARCÍA

Miguel A. de SOLÍS Y MARTÍNEZ CAMPOS

DIRECTOR GENERAL

Juan ESPUNY MARCH



INFORME DE GESTIÓN

Este informe constituye el documento en el que se plasma la opinión de la Dirección del Banco de Crédito Balear 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

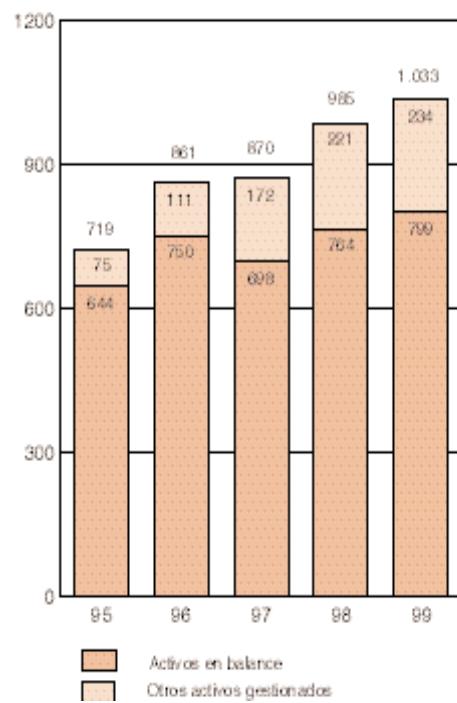
Activos totales

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 activos totales que figuran en balance al cierre de 1999 suman 798.835 miles de euros, un 4,5 por ciento más que doce meses antes.

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 1.033.381 miles de euros, tras aumentar un 4,9 por ciento desde el final del año anterior.

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

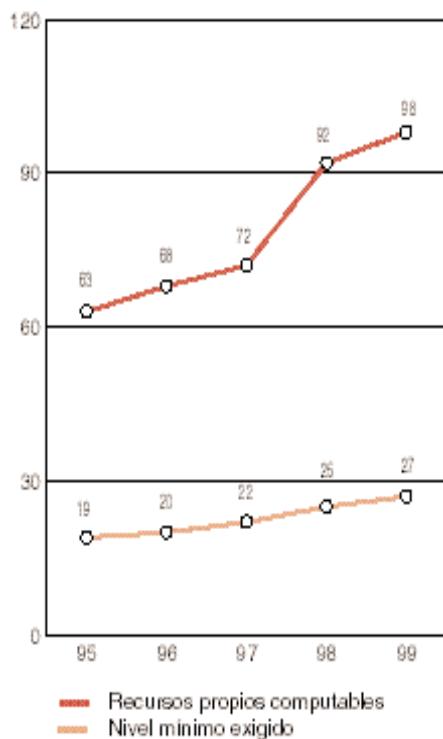


Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de euros)

	31.12.99		31.12.98	Variación Absoluta	En %
	Pesetas (Millones)				
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	4.863	29.227	16.468	12.759	77,5
Deudas del Estado	873	5.249	8.685	(3.436)	(39,6)
Entidades de crédito	22.072	132.656	187.997	(55.341)	(29,4)
Créditos sobre clientes	94.101	565.559	479.758	85.801	17,9
Obligaciones y otros valores de renta fija	3.723	22.375	26.234	(3.859)	(14,7)
Acciones y participaciones	20	120	126	(6)	(4,8)
Activos inmateriales	-	-	-	-	-
Activos materiales	3.910	23.499	23.800	(301)	(1,3)
Otros activos	2.705	16.256	17.669	(1.413)	(8,0)
Cuentas de periodificación	648	3.894	3.642	252	6,9
Total	132.915	798.835	764.379	34.456	4,5
PASIVO					
Entidades de crédito	4.282	25.735	46.837	(21.102)	(45,1)
Débitos a clientes	105.866	636.265	587.538	48.727	8,3
Otros pasivos	1.924	11.565	11.317	248	2,2
Cuentas de periodificación	579	3.478	3.780	(302)	(8,0)
Provisiones para riesgos y cargas	2.786	16.746	16.432	314	1,9
Fondo para riesgos bancarios generales	195	1.169	1.172	(3)	(0,3)
Recursos propios	14.647	88.033	64.981	23.052	35,5
Beneficio neto	2.636	15.844	32.322	(16.478)	(51,0)
Total	132.915	798.835	764.379	34.456	4,5

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



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 88.033 miles de euros, antes de la aplicación de los beneficios del año.

La Junta General celebrada el 4 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 el excedente no utilizado y los impuestos anticipados afectos al mismo, ha significado una reducción de los recursos propios de 2.491 miles de euros.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el próximo 29 de mayo, apruebe la propuesta de distribución de beneficios, los recursos propios contables totalizarán 96.547 miles de euros, lo que supondrá un **valor contable** de 6,85 euros para cada una de las 14.096.448 acciones en circulación.

El número de accionistas del Banco es de 2.126 a final del año 1999, 122 menos que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 63,98 por ciento del capital.

En el cuadro 2 se detalla la distribución del accionariado y su participación en el capital al cierre de los dos últimos años.

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	710	727	33,40	32,34	0,31	0,31
De 101 a 500	814	876	38,28	38,97	1,51	1,59
De 501 a 1.000	273	292	12,84	12,99	1,42	1,51
De 1.001 a 5.000	251	272	11,81	12,10	3,97	4,24
De 5.001 a 20.000	52	52	2,45	2,31	3,43	3,51
De 20.001 a 50.000	14	17	0,66	0,76	3,20	3,92
Más de 50.000	12	12	0,56	0,53	86,16	84,92
Total	2.126	2.248	100,00	100,00	100,00	100,00

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 Crédito Balear sigue manteniendo un amplio coeficiente de capitalización. Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 1999 ascienden a 97.716 miles de euros, frente a una exigencia mínima de 27.406 miles. El **excedente** es, por tanto, de 70.310 miles de euros en cifras absolutas y del 256,5 por ciento en términos relativos.

Recursos de clientes

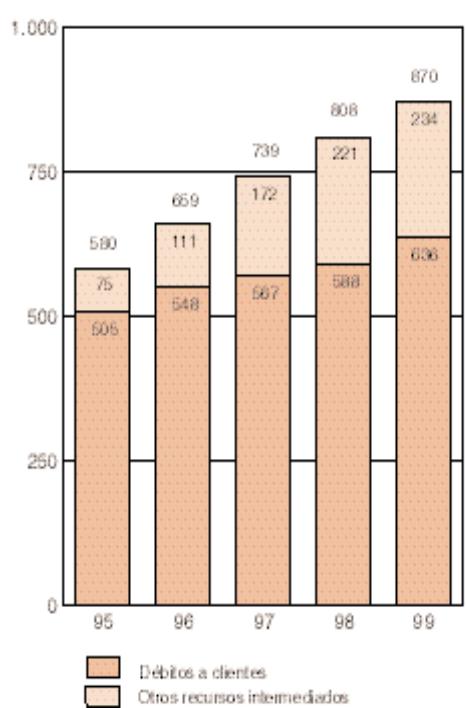
En el cuadro 3 se detalla la composición de los recursos totales gestionados y su evolución en el año, tanto los captados mediante la utilización de instrumentos tradicionales -con reflejo en los balances-, como los obtenidos a través de la colocación de otros activos financieros. El ahorro total intermediado asciende a 870.811 miles de euros a 31 de diciembre de 1999, tras experimentar en el año un aumento del 7,8 por ciento. En la figura 3 se recoge su

Cuadro 3. Recursos de clientes a fin de año

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	Variación	
	Pesetas (Millones)		Absoluta	En %
Débitos a clientes				
Administraciones Pùblicas.....	1.765	10.607	2.691	34,0
Cuentas corrientes	1.728	10.385	2.956	39,8
Cuentas de ahorro.....	37	222	(133)	(37,5)
Depósitos a plazo.....	-	-	-	-
Cesión temporal de activos.....	-	-	132	(132)
Otras cuentas.....	-	-	-	-
Otros sectores residentes.....	72.485	435.642	390.850	44.792
Depósitos sector privado residente.....	72.036	432.945	385.519	47.426
Cuentas corrientes.....	34.406	206.782	180.784	25.998
Cuentas de ahorro.....	15.718	94.467	82.681	11.786
Depósitos a plazo.....	21.912	131.696	122.054	9.642
Cesión temporal de activos.....	449	2.697	5.331	(2.634)
Otras cuentas.....	-	-	-	-
No residentes.....	31.616	190.016	188.772	1.244
Cuentas corrientes.....	9.174	55.136	50.828	4.308
Cuentas de ahorro.....	6.482	38.961	30.327	8.634
Depósitos a plazo.....	15.960	95.919	107.298	(11.379)
Cesión temporal de activos.....	-	-	319	(319)
Otras cuentas.....	-	-	-	-
Total (a)	105.866	636.265	587.538	48.727
Otros recursos intermediados				
Activos financ. vendidos en firme (saldo vivo).....	603	3.624	4.706	(1.082)
Fondos de inversión	28.216	169.580	165.381	4.199
Planes de pensiones	8.619	51.800	43.038	8.762
Reservas técnicas en Eurovida	1.587	9.542	7.314	2.228
Total (b)	39.025	234.546	220.439	14.107
Total (a+b)	144.891	870.811	807.977	62.834
				7,8

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



evolución en los cinco últimos años.

A finales de año, los activos totales están financiados por los **recursos de clientes** en un 79,65 por ciento. Dichos recursos se elevan a 636.265 miles de euros y han crecido un 8,3

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 12,3 por ciento en los últimos doce meses. Tanto los depósitos a la vista (cuentas corrientes y de ahorro) como los depósitos a plazo mantienen tasas significativas de crecimiento (14,3 y 7,9 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 234.546 miles de euros, tras haber aumentado en el año un 6,4 por ciento. Dentro de este capítulo, los saldos de los **fondos de inversión** se elevan a 169.580 miles de euros, un 2,5 por ciento superior a la cifra alcanzada doce meses antes. Los **planes de pensiones**, el otro gran componente, registran un saldo de 51.800 miles de euros, con un crecimiento anual del 20,4 por ciento. La figura 4 muestra

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	56,62	1,81
De 1.000 a 5.000	23,80	10,46
De 5.000 a 10.000	8,30	10,49
De 10.000 a 20.000	5,59	14,27
De 20.000 a 35.000	2,71	12,93
De 35.000 a 50.000	1,10	8,31
De 50.000 a 100.000	1,22	15,36
Igual o más de 100.000	0,66	26,37
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	62,51	60,44	52,52	45,51	42,82
Hasta 3 meses	5,08	31,10	36,13	27,16	21,30
De 3 meses a 1 año	22,66	3,19	3,98	13,24	23,75
De 1 a 5 años	7,98	5,27	7,37	14,09	12,13
A más de 5 años	1,77	-	-	-	-
Sin clasificar	-	-	-	-	-
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

la evolución de ambos capítulos en el último quinquenio.

Inversiones crediticias

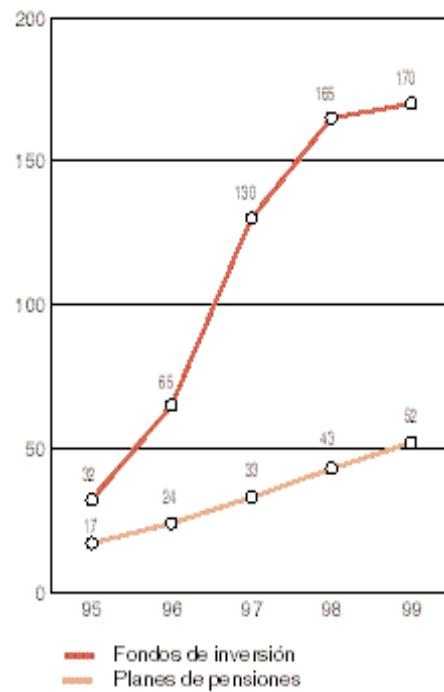
Al cierre del ejercicio, las **inversiones crediticias** totalizan 572.073 miles de euros, aumentando un 17,7 por ciento en el año. (De la citada cifra se deducen las provisiones para insolvencias correspondientes, para obtener el importe de créditos sobre clientes que figura en el balance resumido del 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 Crédito Balear contribuyó con 26.084 miles de euros. El saldo vivo de los bonos de titulización a 31 de diciembre de 1999 era de 22.257 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.

El **crédito al sector privado residente**, que supone el 89,92 por ciento de la inversión

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



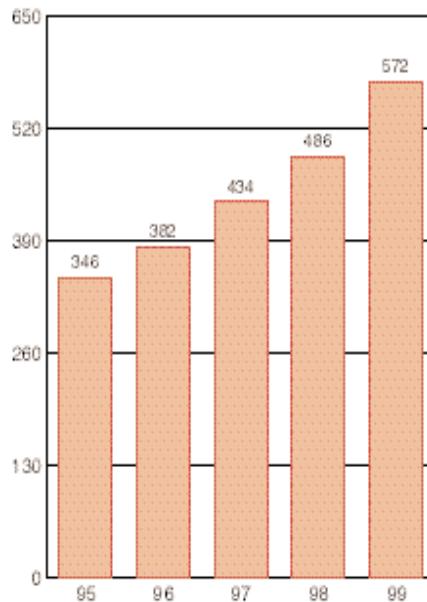
crediticia, ha aumentado un 15,7 por ciento en el año. Esta progresión del crédito ha descansado, en primer lugar, en los **deudores con garantía**

hipotecaria que, con un incremento del 19,7 por ciento, totalizan 259.932 miles de euros. El 64,8 por ciento de esos deudores en balance corresponden a hipotecas sobre viviendas.

Los créditos y préstamos sin garantía real, que suman 161.073 miles de euros, han crecido un 14,9 por ciento y las operaciones de **arrendamiento financiero** (leasing) lo han hecho en un 16,6 por ciento, hasta situarse en 29.653 miles de euros a fin de año.

El **crédito comercial** ha aumentado en el año un 1,8 por ciento. El volumen total de **papel descontado** en 1999 se eleva a 239.468 miles de euros, un 10,0 por ciento más que en el año precedente. El plazo medio del papel comercial ha sido de 64 días, frente a 66 días en 1998 y los impagados registrados representan el 4,07 por ciento del total vencido, cuando el año anterior fue el 4,98 por ciento.

Fig. 5. Inversiones crediticias
(Millones de euros)



Cuadro 6. Inversiones crediticias a fin de año

(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)	1999		Variación	
		1998	Absoluta	En %	
Crédito a las Administraciones Públicas.....	124	746	120	626	520,6
Crédito a otros sectores residentes	85.593	514.425	444.683	69.742	15,7
Crédito comercial	6.430	38.643	37.942	701	1,8
Deudores con garantía real.....	43.256	259.971	217.398	42.573	19,6
Hipotecaria	43.249	259.932	217.104	42.828	19,7
Otras	7	39	294	(255)	(86,8)
Otros deudores a plazo	26.800	161.073	140.174	20.899	14,9
Créditos y préstamos	26.800	161.073	140.174	20.899	14,9
Adquisiciones temporales	-	-	-	-	-
Deudores a la vista y varios	4.173	25.085	23.734	1.351	5,7
Arrendamiento financiero.....	4.934	29.653	25.435	4.218	16,6
Crédito a no residentes.....	9.006	54.124	38.543	15.581	40,4
Crédito comercial	-	-	-	-	-
Deudores con garantía real.....	8.113	48.762	34.648	14.114	40,7
Hipotecaria	6.106	36.700	19.166	17.534	91,5
Otras	2.007	12.062	15.482	(3.420)	(22,1)
Otros deudores a plazo	796	4.782	3.066	1.716	56,0
Deudores a la vista y varios	97	580	829	(249)	(30,1)
Activos dudosos.....	462	2.778	2.530	248	9,8
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	461	2.772	2.530	242	9,6
No residentes	1	6	-	6	-
Total	95.185	572.073	485.876	86.197	17,7

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

	1999	1998	1997	1996	1995
Hasta 1 mes	0,73	4,67	4,80	3,68	4,20
De 1 a 3 meses	4,40	5,73	4,77	7,26	7,66
De 3 meses a 1 año	6,09	15,72	14,64	14,66	15,58
De 1 a 5 años	41,25	32,18	32,52	31,93	33,16
A más de 5 años	47,44	41,39	43,27	42,17	39,10
Sin clasificar	0,09	0,31	-	0,30	0,30
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 11,22 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.

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

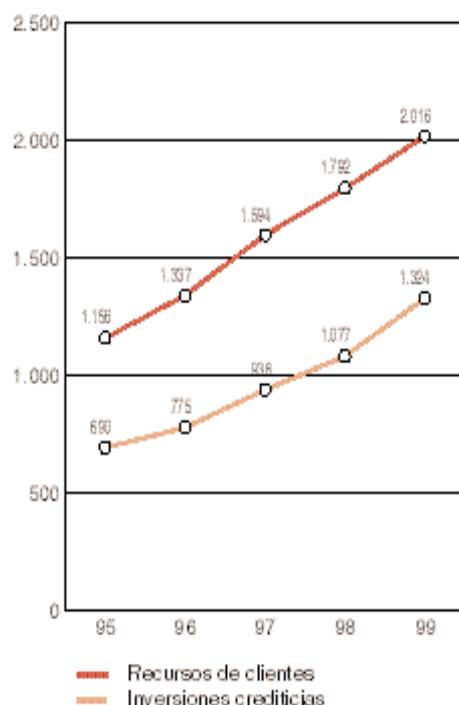
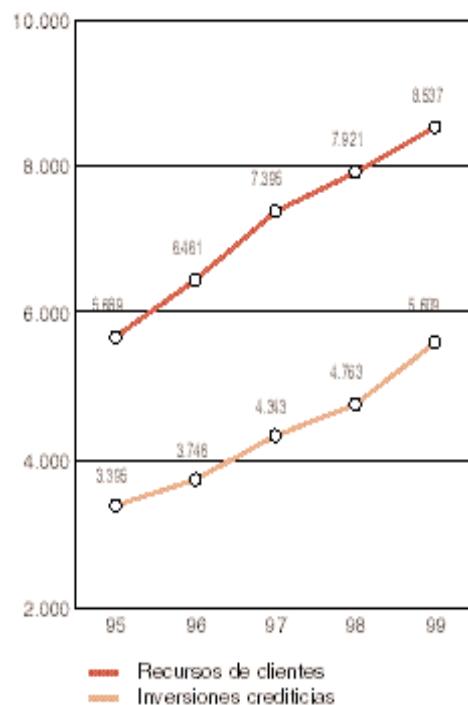


Fig. 7. Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina
(Miles de euros)



Las figuras 6 y 7 reflejan la evolución, en el 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

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.....	5.243	31.509	97,00	29.942	96,25	5,2
Créditos dinerarios y de firma.....	374	2.246	6,91	2.681	8,62	(16,2)
Operaciones de comercio exterior	43	258	0,79	493	1,58	(47,7)
Aplazamiento pago en compra-venta de bienes.....	206	1.242	3,82	1.863	5,99	(33,3)
Construcción de viviendas	177	1.063	3,27	871	2,80	22,0
Contratación de obras, servicios o suministros y concurrencia a subastas	277	1.663	5,12	553	1,78	200,7
Obligaciones ante organismos públicos	2.561	15.392	47,39	14.322	46,04	7,5
Otras obligaciones	1.605	9.645	29,70	9.159	29,44	5,3
Créditos documentarios.....	162	975	3,00	1.166	3,75	(16,4)
Otros pasivos contingentes	-	-	-	-	-	-
Total.....	5.405	32.484	100,00	31.108	100,00	4,4
De ellos: Calificados de dudosa recuperación	2	10	0,03	-	-	-
Fondo de provisión para insolvencias	(52)	(312)	(0,96)	(301)	(0,97)	-

de diciembre de 1999, totalizan 32.484 miles de euros, con un aumento del 4,4 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior, antes 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 Crédito Balear 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

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	Pro memoria: de morosos sobre riesgo	Porcentaje en 1998
Superior a 6.000	4.736	28.464	4,71	28.464			
Entre 3.000 y 6.000 ..	4.554	27.370	4,53	24.798	2.572		
Entre 1.000 y 3.000 ..		4.918	29.558	4,89	28.386	1.172	
Entre 500 y 1.000 ..	5..720	34.378	5,69	28.398	5.343	637	1,85
Entre 250 y 500 ..	10.539	63.340	10,48	57.631	5.433	276	0,44
Entre 125 y 250 ..	15.996	96.138	15,90	90.434	5.680	24	0,02
Entre 50 y 125 ..	5.584	153.763	25,43	146.629	6.773	361	0,23
Entre 25 y 50 ..	13.292	79.886	13,21	77.002	2.668	216	0,27
Inferior a 25	15.251	91.660	15,16	87.553	2.833	1.274	1,39
Total	100.590	604.557	100,00	569.295	32.474	2.788	0,46
							0,49

Se denomina **riesgo de crédito** al riesgo de insolvencia de los clientes, es decir, al de no recuperación de las inversiones crediticias y de sus intereses 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

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*	Amorti- zación de fallidos	Morosos sobre riesgo	Fallido s sobre riesgo	Porcentajes
Actividades primarias	497	2.987	0,49	2.681	234	72	-	2,41	-
Industria	6.245	37.533	6,19	34.330	2.921	282	174	0,75	0,46
Construcción	8.895	53.460	8,82	46.765	6.509	186	120	0,35	0,22
Servicios	46.312	278.343	45,90	255.377	21.144	1.822	360	0,65	0,13
Comercio y hostelería	25.240	151.696	25,02	143.053	7.591	1.052	114	0,69	0,08
Transportes y comunic.	5.438	32.684	5,39	29.396	2.969	319	6	0,98	0,02
Otros servicios	15.634	93.963	15,49	82.928	10.584	451	240	0,48	0,26
Crédito a particulares	38.013	228.462	37,67	226.353	-	2.109	1.082	0,92	0,47
Consumo	19.712	118.471	19,53	116.398		2.073	1.082	1,75	0,91
Vivienda	18.301	109.991	18,14	109.955		36	-	0,03	-
Sin clasificar	1.024	5.669	0,93	3.789	1.666	214	161	3,77	2,84
Total	100.986	606.454	100,00	569.295	32.474	4.685	1.897	0,77	0,31

* Antes de las amortizaciones realizadas en el año

profesionalidad de los responsables del estudio, concesión y seguimiento de las operaciones.

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

Los cuadros 9 y 10 proporcionan un resumen

de 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

Cuadro 11. Gestión del riesgo

(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)	1999		1998		Variación Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>							
Saldo al 1 de enero.....	421	2.530	2.777	(247)	(8,9)		
Aumentos.....	805	4.835	4.543	292	6,4		
Recuperaciones.....	(446)	(2.680)	(3.810)	1.130	(29,7)		
Variación neta.....	359	2.155	733	1.422	194,0		
Incremento en %.....	85,2	85,2	26,4	58,8	222,7		
Amortizaciones	(316)	(1.897)	(980)	(917)	93,6		
Saldo al 31 de diciembre.....	464	2.788	2.530	258	10,2		
<i>Provisión para insolvencias:</i>							
Saldo al 1 de enero.....	1.090	6.550	6.160	390	6,3		
Dotación del año:							
Bruta.....	494	2.968	2.435	533	21,9		
Disponible	(114)	(684)	(1.065)	381	(35,8)		
Neta.....	380	2.284	1.370	914	66,7		
Otras variaciones.....	-	-	-	-	-		
Dudosos amortizados.....	(316)	(1.897)	(980)	(917)	93,6		
Saldo al 31 de diciembre.....	1.154	6.937	6.550	387	5,9		
Activos adjudicados en pago de deudas	715	4.298	5.523	(1.225)	(22,2)		
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados.....	462	2.778	3.720	(942)	(25,3)		
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>							
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)		0,46	0,49				
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)		0,31	0,19				
Cobertura: (Provisión para insolvencias sobre morosos)	248,82	258,89					
(Provisiones para insolv. más hipotecas s/morosos)	274,71	268,85					
<i>Pro memoria:</i>							
Riesgos totales.....	100.590	604.557	516.984	87.573	16,9		
Activos en suspenso regularizados	2.169	13.038	12.333	705	5,7		
Morosos hipotecarios	120	722	252	470	186,5		

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación.

de riesgo.

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

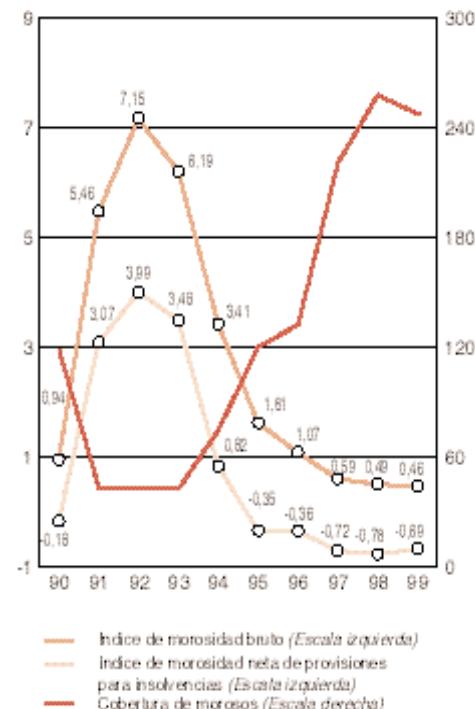
Al 31 de diciembre de 1999, los deudores morosos y dudosos, incluidos los riesgos de firma de dudosa recuperación, ascienden a 2.788 miles de euros, cifra superior en un 10,2 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 0,46 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1998 representaba el 0,49 por ciento.

Durante 1999 se han registrado entradas contables de deudores morosos por importe de 4.835 miles de euros, un 6,4 por ciento más que el año anterior. Las recuperaciones han disminuido un 29,7 por ciento. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 2.155 miles de euros.

Los morosos que ha sido preciso calificar como fallidos en 1999, amortizándolos con cargo a las provisiones constituidas, han sido superiores en un 93,6 por ciento a los del año anterior, 1.897 miles de euros frente a 980 miles en 1998.

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 **índice de morosidad** resultante, que, como se ha dicho, ha quedado situado en el 0,46 por ciento -0,03 puntos inferior al de doce meses antes- está muy por debajo de los niveles medios del sector.

Cuadro 12. Cobertura de los deudores morosos

(Datos en miles de euros)

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 5,9 por ciento sobre el de finales de 1998. También se recoge información sobre la evolución de los activos adjudicados en pago de deudas, cuyo saldo ha disminuido en el año un 22,2 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 asignable 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 6.937 miles de euros, saldo que excede en un 16,4 por ciento del nivel exigible y que representa el 248,82 por ciento del saldo total de morosos. Este último porcentaje era el 258,89 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 722 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 274,71 por ciento de los saldos morosos, frente al 268,85 por ciento un año

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.....	28.619	608	29.227	3,58	0,08
Deudas del Estado.....	5.249	-	5.249	0,66	-
Entidades de crédito	101.614	31.042	132.656	12,72	3,88
Créditos sobre clientes	558.591	6.968	565.559	69,93	0,87
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	22.375	-	22.375	2,80	-
Acciones y participaciones.....	120	-	120	0,02	-
Activos inmateriales	-	-	-	-	-
Activos materiales.....	23.499	-	23.499	2,94	-
Cuentas de periodificación.....	3.678	216	3.894	0,46	0,03
Otros activos	16.175	81	16.256	2,02	0,01
Total	759.920	38.915	798.835	95,13	4,87
Pasivo:					
Entidades de crédito	20.172	5.563	25.735	2,53	0,70
Débitos a clientes.....	603.693	32.572	636.265	75,57	4,08
Otros pasivos	11.372	193	11.565	1,42	0,02
Cuentas de periodificación.....	3.296	182	3.478	0,41	0,02
Provisiones para riesgos y cargas.....	16.746	-	16.746	2,10	-
Fondo para riesgos bancarios generales.....	1.169	-	1.169	0,15	-
Recursos propios	88.033	-	88.033	11,02	-
Beneficio neto del ejercicio	15.844	-	15.844	1,98	-
Total	760.325	38.510	798.835	95,18	4,82
Pro memoria: Riesgos sin inversión	30.790	1.694	32.484		
Disponibles por terceros	67.785	-	67.785		

antes.

Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados totalizan 2.284 miles de euros, un 66,7 por ciento más que en 1998. Esta dotación supone una **prima media implícita de riesgo** para las operaciones en vigor del 0,43 por ciento. En 1998 la prima fue el 0,29 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 4,87 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 Crédito Balear no tiene, en la

Cuadro 14. Gap de liquidez a fin de año

(Datos en millones de euros)

	A 1 día	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	14,2	3,4	113,3	4,2	3,7	1,4	3,5	-	18,2	161,9
Mercado de créditos	-	3,7	22,0	24,2	20,8	39,2	58,2	372,2	25,2	565,5
Mercado de capitales	-	27,6	-	-	-	-	-	-	-	27,6
Resto de activo	-	-	-	-	-	-	-	-	43,8	43,8
Total activo	14,2	34,7	135,3	28,4	24,5	40,6	61,7	372,2	87,2	798,8
Mercado monetario	-	0,6	15,3	1,3	0,8	1,7	1,5	4,4	2,7	28,3
Mercado de depósitos	20,3	56,1	110,4	103,3	116,7	108,0	17,9	84,0	17,0	633,7
Mercado de capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	136,8	136,8
Total pasivo	20,3	56,7	125,7	104,6	117,5	109,7	19,4	88,4	156,5	798,8
Gap	(6,1)	(22,0)	9,6	(76,2)	(93,0)	(69,1)	42,3	283,8	(69,3)	
Gap acumulado	(6,1)	(28,1)	(18,5)	(94,7)	(187,7)	(256,8)	(214,5)	69,3	-	
Ratio de liquidez (%) ...	0,9%	4,4%	2,9%							

actualidad, riesgos significativos en moneda extranjera afectados por las normas del Banco de España y, por tanto, las provisiones por riesgo-país carecen de relevancia.

Riesgo de mercado

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

Con el nombre de **riesgo de mercado** se agrupan globalmente todas esas categorías de riesgo. Aquí se analizan específicamente los

riesgos de liquidez y de interés. El riesgo de cambio 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

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	130,9	4,2	4,2	1,0	0,4	-	3,0	-	18,2	161,9
Mercado de créditos	63,8	54,3	63,2	42,9	38,4	44,1	205,1	28,6	25,1	565,5
Mercado de capitales	-	0,1	24,2	-	-	-	3,0	0,4	-	27,7
Resto de activo	-	-	-	-	-	-	-	-	43,8	43,8
Total activo	194,7	58,6	91,6	43,9	38,8	44,1	211,1	28,9	87,1	798,8
Mercado monetario	16,1	1,6	1,1	1,6	2,0	0,9	1,5	0,8	2,7	28,3
Mercado de depósitos	66,6	30,4	116,9	16,8	15,8	75,3	19,6	20,6	271,7	633,7
Mercado de capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	136,8	136,8
Total pasivo	82,7	32,0	118,0	18,4	17,8	76,2	21,1	21,4	411,2	798,8
Oper. fuera de balance ..	(2,3)	(1,2)	2,3	(2,0)	(6,1)	(2,5)	1,1	10,7	-	-
Gap	109,7	25,4	(24,1)	23,5	14,9	(34,6)	191,1	18,2	(324,1)	-
Gap acumulado	109,7	135,1	111,0	134,5	149,4	114,8	305,9	324,1	-	-

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.

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 Crédito Balear 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 ofertar 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.

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>	873	5.249	8.685	(3.436)	(39,6)
Certificados de depósito del Banco de España	723	4.344	8.348	(4.004)	(48,0)
Letras del Tesoro	123	740	325	415	127,7
Otras deudas anotadas	27	165	12	153	1.275,0
Otros títulos	-	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	-	-	-	-	-
<i>Otros valores de renta fija</i>	3.723	22.375	26.234	(3.859)	(14,7)
De emisión pública	-	-	-	-	-
De entidades de crédito	38	229	307	(78)	(25,4)
De otros sectores residentes	-	-	-	-	-
De otros sectores no residentes	-	-	-	-	-
Bonos de titulización hipotecaria	3.703	22.257	26.059	(3.802)	(14,6)
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(18)	(111)	(132)	21	(15,9)
<i>Acciones y participaciones</i>	20	120	126	(6)	(4,8)
Acciones	13	81	84	(3)	(3,6)
Participaciones en empresas del grupo	15	90	90	-	-
Otras participaciones	-	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(8)	(51)	(48)	(3)	6,3

Carteras de valores

El saldo global de las carteras de valores que figuran en el balance a 31 de diciembre de 1999 es de 27.744 miles de euros, tras haber disminuido en el año 7.301 miles, equivalente a un 20,8 por ciento. La cartera de deudas del Estado se ha reducido en 3.436 miles de euros y la de obligaciones y otros valores de renta fija lo ha hecho en 3.859 miles. Del saldo de esta última, 22.257 miles de euros corresponden a los bonos emitidos en la operación de titulización hipotecaria. La cartera de acciones y participaciones ha disminuido 6 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.

Cuadro 17. Evolución del inmovilizado

(Datos en miles de euros)

	Inmuebles				Mobiliario, 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 . . .	20.128	1.869	5.109	13.150	25.351	13.487	-	11.864
Variaciones netas	(2.951)	-	(541)	(2.410)	1.574	(1.497)	-	3.071
Amortizaciones de 1998	-	229	-	(229)	-	2.494	-	(2.494)
Dotaciones netas al fondo para activos adjudicados y otros	-	-	(848)	848	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	17.177	2.098	3.720	11.359	26.925	14.484	-	12.441
Variaciones netas	(1.180)	(13)	(1.098)	(69)	(735)	(3.298)	-	2.563
Amortizaciones de 1999	-	229	-	(229)	-	2.410	-	(2.410)
Dotaciones netas al fondo para activos adjudicados y otros	-	-	156	(156)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	15.997	2.314	2.778	10.905	26.190	13.596	-	12.594
Pesetas (Millones)	2.661	385	462	1.814	4.358	2.262	-	2.096

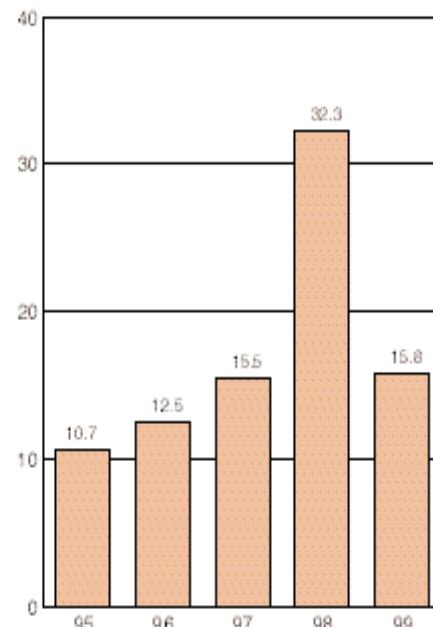
Inmovilizado material

En 1999, el inmovilizado material ha experimentado una disminución neta de 301 miles de euros, partiendo de un saldo contable inicial de 23.800 miles, que incluía activos adjudicados en pago de deudas por un valor de 1.803 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 1.520 miles de euros, tras haber disminuido el saldo neto de adjudicaciones menos realizaciones en 1.225 miles y el fondo de cobertura para posibles minusvalías en 942 miles.

Fig. 9. Beneficio neto

(Millones de euros)



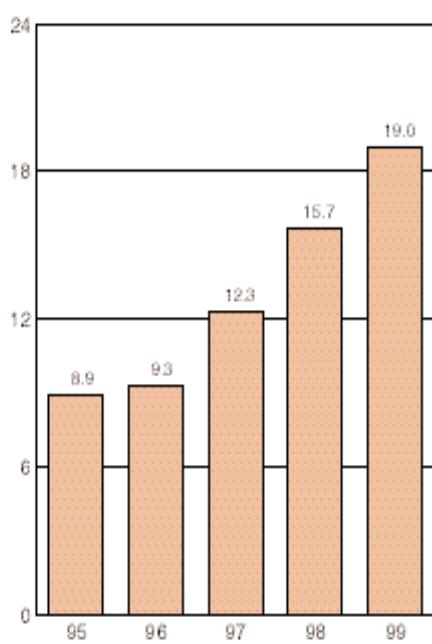
Cuadro 18. Resultados comparados

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	Variación	
	Pesetas (Millones)		Absoluta	En %
Productos de empleos	7.447	44.758	(3.311)	(6,9)
- Costes de recursos	1.518	9.123	(4.736)	(34,2)
= Margen de intermediación.....	5.929	35.635	34.210	1.425
+ Productos netos de servicios	3.156	18.970	3.266	20,8
+ Resultados de operaciones financieras	258	1.548	3.125	(1.577)
= Margen ordinario.....	9.343	56.153	53.039	3.114
- Costes operativos	4.564	27.433	27.226	207
Personal.....	3.170	19.052	18.854	198
Resto	1.394	8.381	8.372	9
- Amortizaciones.....	439	2.639	2.722	(83)
± Otros resultados de explotación (neto)	(166)	(994)	(1.058)	64
= Margen de explotación	4.174	25.087	22.033	3.054
- Amortiz. y provisiones para insolvencias	252	1.513	72	1.441
± Resultados extraordinarios (neto)	62	371	18.595	(18.224)
= Beneficio antes de impuestos	3.984	23.945	40.556	(16.611)
- Impuesto sobre sociedades	1.348	8.101	8.234	(133)
= Beneficio neto	2.636	15.844	32.322	(16.478)

Cuadro 19. Ingresos por servicios					
(Datos en miles de euros)					
	1999	1998		Variación	
	Pesetas (Millones)			Absoluta	En %
Servicios inherentes a operac. activas.....	166	997	944	53	5,6
Descuento comercial	87	523	517	6	1,2
Otras operaciones activas	79	474	427	47	11,0
Prestación de avales y otras garantías.....	102	615	577	38	6,6
Servicios de gestión	2.888	17.358	14.183	3.175	22,4
Mediación en cobros y pagos	1.735	10.427	9.082	1.345	14,8
Cobro de efectos	115	691	865	(174)	(20,1)
Cheques	163	982	697	285	40,9
Adeudos por domiciliaciones	69	417	499	(82)	(16,4)
Medios de pago	1.157	6.947	5.909	1.038	17,6
Movilización de fondos	231	1.390	1.112	278	25,0
Compra-venta de moneda extranjera	291	1.751	421	1.330	315,9
Administ. activos financieros de clientes .	530	3.183	2.843	340	12,0
Cartera de valores (incluye O.P.V.)	39	235	288	(53)	(18,4)
Fondos de inversión	408	2.447	2.158	289	13,4
Fondos de pensiones	83	501	397	104	26,2
Administración de cuentas a la vista	224	1.345	1.339	6	0,4
Otros	108	652	498	154	30,9
Total	3.156	18.970	15.704	3.266	20,8

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



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 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 35.635 miles de euros, ha aumentado un 4,2 por ciento respecto al obtenido en el año anterior. Dicho incremento es la resultante de una disminución del 6,9 por ciento en los productos de empleos y de una disminución, también, del 34,2 por ciento en los costes de recursos. Si de este último capítulo se excluyen los costes

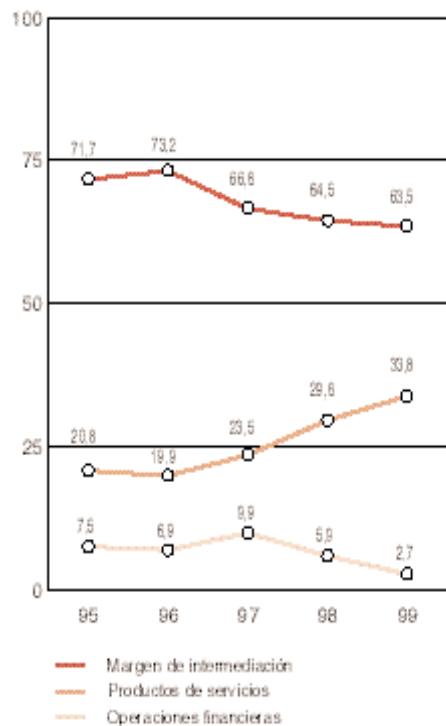
imputables al fondo interno para pensiones -que aparecen aquí incluidos siguiendo las normas contables vigentes- quedan los costes reales en que se ha incurrido por el uso de fondos de terceros. Con esta corrección, la disminución de los costes de recursos sería del 35,4 por ciento.

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 Crédito Balear 1,03 puntos, mientras que el tipo medio del coste de los recursos lo ha hecho en 0,81 puntos.

Los **productos netos** derivados de la prestación de servicios crecen un 20,8 por ciento en el año, alcanzando la cifra de 18.970 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 12,0 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 14.175 miles de euros, aumentando un 25,0 por ciento sobre el año precedente.

Los **resultados de operaciones** financieras suman 1.548 miles de euros, experimentando en el año una reducción del 50,5 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

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



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 469,8 por ciento a los de 1998; pero dicha progresión no ha sido suficiente para compensar la notable reducción de los resultados de **diferencias de cambio** -66,9 por ciento-, como consecuencia de la entrada en vigor del euro a principio de año. La importancia de este último renglón es debida a la ubicación del banco en zona eminentemente turística.

El **margen ordinario**, obtenido tras añadir al margen de intermediación los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, totaliza 56.153 miles de euros, superando en un 5,9 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

Cuadro 20. Detalle de costes operativos

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	Variación	
	Pesetas (Millones)		Absoluta	En %
Costes de personal	3.170	19.052	18.854	198
Plantilla (número de empleados).....	432	451	(19)	(4,2)
Gastos generales:				
Alquileres y servicios comunes	184	1.108	1.082	26
Comunicaciones	169	1.016	980	36
Conservación del inmovilizado	88	529	493	36
Gastos de informática	395	2.368	2.121	247
Impresos y material de oficina	53	318	319	(1)
Informes técnicos y gastos judiciales	33	196	228	(32)
Publicidad y propaganda	27	161	367	(206)
Seguros.....	19	115	126	(11)
Serv. de vigilancia y traslado de fondos ..	131	788	817	(29)
Viajes	27	163	174	(11)
Otros*.....	102	616	541	75
Total	1.229	7.378	7.248	130
Tributos varios:				
Actos jurídicos documentados	-	-	-	-
Arbitrios municipales	1	5	6	(1)
Impuesto sobre bienes inmuebles	10	63	72	(9)
Impuesto sobre actividades económicas.	31	188	180	8
Impuesto sobre el valor añadido	120	720	842	(122)
Otros	4	27	24	3
Total	166	1.003	1.124	(121)

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

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 un ligero crecimiento del 0,8 por ciento. Los costes de personal aumentan un 1,1 por ciento, los gastos generales crecen un 1,0 por ciento y los tributos

Cuadro 21. Eficiencia operativa

(Datos en % del margen ordinario)

	1999	1998	1997	1996	1995
Margen de intermediación	63,46	64,50	66,55	73,17	71,71
Productos de servicios y otros	36,54	35,50	33,45	26,83	28,29
Margen ordinario	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Costes operativos	(48,85)	(51,33)	(52,74)	(57,58)	(60,10)
Amortizaciones	(4,70)	(5,13)	(4,77)	(4,69)	(4,06)
Otros resultados de explotación	(1,77)	(1,99)	(1,86)	(2,91)	(0,46)
Saneamientos y provisiones	(2,49)	3,93	1,98	3,75	(1,19)
Resultados varios	0,46	30,99	0,99	1,32	3,53
Impuesto sobre sociedades	(14,43)	(15,53)	(14,01)	(13,31)	(12,66)
Beneficio neto	28,22	60,94	29,59	26,58	25,06

varios disminuyen en un 10,8 por ciento.

El cuadro 21 muestra el nivel de **eficiencia operativa** y su evolución en el tiempo, apreciándose una significativa mejora durante el presente ejercicio, pues los costes operativos absorben, en conjunto un 48,8 por ciento del margen ordinario, rebajando un 2,5 puntos porcentuales la magnitud correspondiente al ejercicio anterior.

Para llegar al **margen de explotación**, que totaliza 25.087 miles de euros y aumenta un 13,9 por ciento respecto a 1998, es necesario deducir, además, las amortizaciones del inmovilizado, por importe de 2.639 miles -3,0 por ciento inferior al año anterior- y otros resultados de explotación que, con un importe negativo de 994 miles de euros es inferior en un 6,0 por ciento a la cifra del ejercicio precedente. Este último concepto engloba 573 miles de euros en concepto de contribución al Fondo de Garantía de Depósitos; 680 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 otros productos y cargas por un importe total neto positivo de 259 miles de euros.

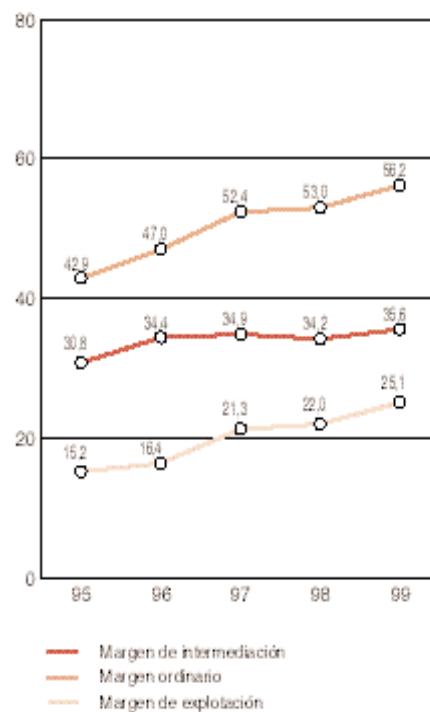
La figura 12 recoge la evolución de los tres márgenes comentados a lo largo del último quinquenio.

El capítulo de amortizaciones y provisiones para insolvenencias recoge las dotaciones netas del ejercicio por importe de 2.292 miles de euros, de las que se deduce la recuperación de fallidos amortizados, que en 1999 han supuesto 779 miles de euros.

El apartado de resultados extraordinarios, que presenta un importe neto de 371 miles de euros, está compuesto por los siguientes conceptos:

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

Fig. 12. Márgenes
(Millones de euros)



- Dotación extraordinaria al fondo de pensiones interno por importe de 548 miles de euros. El Banco de Crédito Balear, como los restantes Bancos del Grupo, sólo mantiene como fondo interno en sus balances, el importe necesario para cubrir al 100 por cien los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo en cada momento, y tiene suscrita una póliza de seguro con la compañía Allianz Ras que garantiza los pagos de las pensiones del personal pasivo. Con cargo a los resultados anuales sólo se efectúan dotaciones al fondo interno en la medida en que varían los resultados del estudio actuarial que se realiza periódicamente, por modificación en las hipótesis de partida o en las tablas actuariales utilizadas para asegurar la cobertura al 100 por cien de los compromisos resultantes. También se efectúan adeudos por este concepto cuando en el momento de la jubilación de un empleado, los compromisos aceptados son finalmente distintos de los estimados por los cálculos actuariales anteriores.

Por los conceptos anteriores se han efectuado dotaciones al fondo interno, con cargo

Cuadro 22. Cálculo del impuesto sobre sociedades

(Datos en miles de euros)

	1999 Pesetas (Millones)	1998	Variación En %
Beneficio antes de impuestos	3.984	23.945	(41,0)
Aumentos.....	281	1.689	12,8
Disminuciones	535	3.215	(29,9)
Base imponible.....	3.730	22.419	(40,2)
Cuota (35%).....	1.306	7.846	(40,2)
Deducciones: Por doble imposición.....	2	12	(99,8)
Por bonificaciones.....	-	-	-
Por inversiones	1	4	-
Cuota líquida.....	1.303	7.830	2,3
Ajustes por desfases temp. en los pagos y otros (neto) ...	45	271	(53,1)
Impuesto sobre sociedades.....	1.348	8.101	(1,6)

a los resultados del año, por 618 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.

- 660 miles de euros correspondientes a recuperación de provisiones para otros fines, capítulo que recoge, 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, 300 miles de euros, de los que a lo largo de aquel ejercicio se tuvieron que dotar 156 miles de euros.

- Finalmente, otros resultados varios registran un beneficio de 148 miles de euros.

El **beneficio antes de impuestos** resultante se eleva a 23.945 miles de euros, inferior en un 41,0 por ciento al obtenido en 1998. (Hay que

advertir que esta variación en el beneficio antes de impuestos está determinada por la obtención, en el **ejercicio de 1998**, de un beneficio, no recurrente, por importe de 15.566 miles de euros, correspondiente a la **plusvalía** obtenida por la **venta de participaciones** en Imisa y Agroforestal Balear).

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 8.101 miles de euros.

Una vez deducida la citada previsión para el **impuesto de sociedades**, se llega a un **beneficio neto** de 15.844 miles de euros, inferior en un 51,0 por ciento al registrado en el ejercicio anterior.

Con cargo a dicho beneficio neto, el Consejo de Administración propone repartir un **dividendo** de 0,52 euros por acción -7.330 miles de euros en total- a las 14.096.448 acciones en circulación. Esta propuesta supone un reparto (**pay-out**) del 46,3 por ciento del beneficio obtenido.

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	Tipos (%)
Activos monetarios	3.207	19.274	2,49	746	3,87	22.141	3,03	673 3,04
Intermediarios financieros	25.353	152.375	19,72	4.736	3,11	189.024	25,83	8.342 4,41
Inversiones crediticias	88.508	531.944	68,86	38.477	7,23	469.787	64,20	38.789 8,26
Cartera de valores	4.138	24.869	3,22	799	3,21	7.146	0,98	265 3,71
<i>Total empleos rentables (a) .</i>	<i>121.206</i>	<i>728.462</i>	<i>94,29</i>	<i>44.758</i>	<i>6,14</i>	<i>688.098</i>	<i>94,04</i>	<i>48.069 6,99</i>
Otros activos	7.343	44.133	5,71			43.646	5,96	
TOTAL EMPLEOS	128.549	772.595	100,00	44.758	5,79	731.744	100,00	48.069 6,57
Intermediarios financieros	3.128	18.800	2,43	530	2,82	24.209	3,31	883 3,65
Recursos de clientes	102.285	614.745	79,58	7.975	1,30	582.363	79,59	12.279 2,11
Fondo de pensiones	3.090	18.571	2,40	618	3,33	18.547	2,53	697 3,76
<i>Total recursos con coste (b) .</i>	<i>108.503</i>	<i>652.116</i>	<i>84,41</i>	<i>9.123</i>	<i>1,40</i>	<i>625.119</i>	<i>85,43</i>	<i>13.859 2,22</i>
Otros recursos	5.462	32.827	4,25			40.833	5,58	
Recursos propios	14.584	87.652	11,34			65.792	8,99	
TOTAL RECURSOS	128.549	772.595	100,00	9.123	1,18	731.744	100,00	13.859 1,89
Margen de Intermediación				35.635	4,61			34.210 4,68

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 medio de negocio gestionado durante 1999, han ascendido a 772.595 miles de euros, con un incremento del 5,6 por ciento sobre los del año anterior.

El **rendimiento medio de los empleos** ha disminuido 0,78 puntos, al pasar del 6,57 al 5,79

por ciento. El tipo medio de rendimiento de las inversiones crediticias ha bajado 1,03 puntos, quedando en el 7,23 por ciento.

El **coste medio de los recursos** ha descendido en 0,71 puntos, al pasar del 1,89 por ciento al 1,18 por ciento. El tipo medio de coste de los recursos de clientes lo ha hecho en 0,81 puntos, hasta situarse en el 1,30 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 4,74 puntos, frente a los 4,77 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 4,61 por ciento en 1999, tras reducirse 0,07 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.

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

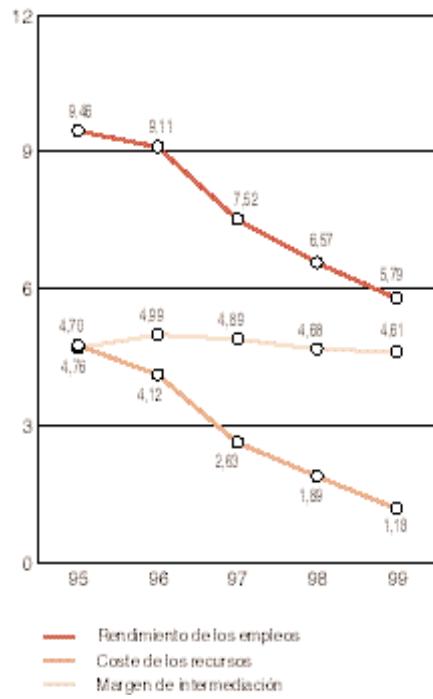
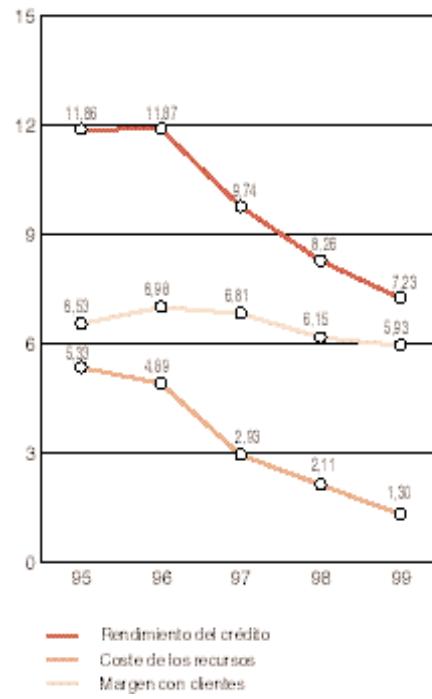


Fig. 14. Margen con clientes



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

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

(Datos en miles de euros)

Variación en ...	Productos o costes		Por variación	
	1999	1998	Variación 1999/1998	en volumen de negocio
Activos monetarios	746	673	73	(87) 160
Intermediarios financieros	4.736	8.342	(3.606)	(1.616) (1.990)
Inversiones crediticias	38.477	38.789	(312)	5.134 (5.446)
Cartera de valores	799	265	534	657 (123)
Productos de empleos	44.758	48.069	(3.311)	4.088 (7.399)
Intermediarios financieros	530	883	(353)	(197) (156)
Recursos de clientes	7.975	12.279	(4.304)	683 (4.987)
Fondo de pensiones	618	697	(79)	1 (80)
Costes de recursos	9.123	13.859	(4.736)	487 (5.223)
Margen de intermediación	35.635	34.210	1.425	3.601 (2.176)

Cuadro 25. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	1999	1998	Diferencia
Rendimiento de los empleos	5,79	6,57	(0,78)
Coste de los recursos	1,18	1,89	(0,71)
<i>Margen de intermediación</i>	4,61	4,68	(0,07)
Rendimiento neto de servicios	2,46	2,15	0,31
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,20	0,42	(0,22)
<i>Margen ordinario</i>	7,27	7,25	0,02
Costes operativos: Personal	2,47	2,58	(0,11)
Resto	1,08	1,14	(0,06)
Amortizaciones	0,34	0,37	(0,03)
Otros resultados de explotación (neto)	(0,13)	(0,15)	0,02
<i>Rentabilidad de explotación</i>	3,25	3,01	0,24
Otros resultados (neto)	0,04	2,24	(2,20)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,19	(0,29)	0,48
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	3,10	5,54	(2,44)
Impuesto sobre el beneficio	1,05	1,12	(0,07)
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	2,05	4,42	(2,37)

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 margen de intermediación en 1999. El aumento de 1.425 miles de euros es la resultante final de las siguientes causas: un mayor volumen de activos gestionados ha aportado 3.601 miles de euros; las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento y coste han restado 2.176 miles de euros.

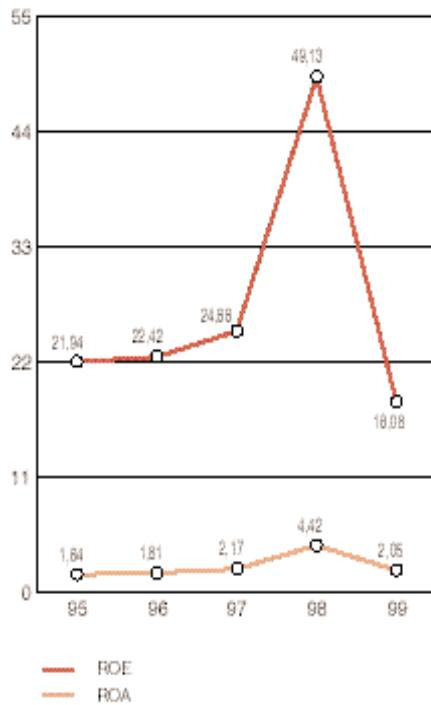
Es importante analizar estos efectos por separado, empezando por el más evidente, que es el derivado de la influencia que ha tenido en el año el proceso ya estudiado de reducción de los tipos de interés en los mercados. Por este solo hecho, los productos de las inversiones crediticias han experimentado una disminución de 5.446 miles de euros, mientras que el coste de los recursos de clientes se ha reducido en 4.987 miles de euros. Pese a este impacto, el margen de intermediación presenta tasas significativas de crecimiento, debido a que se ha podido compensar el efecto negativo de los tipos de interés con un mayor volumen de negocio y

Cuadro 26. Evolución de la rentabilidad

(Datos 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	10.746	653.805	48.988	13,3	1,64	21,94	4,74	17,20	
1996	12.483	687.979	55.666	12,4	1,81	22,42	4,49	17,93	
1997	15.506	713.131	62.313	11,4	2,17	24,88	3,88	21,00	
1998	32.322	731.744	65.793	11,1	4,42	49,13	5,59	43,54	
1999	15.844	772.595	87.652	8,8	2,05	18,08	2,77	15,31	

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



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 52,7 por ciento en 1995 al 70,8 por ciento en 1999.

Rentabilidad de gestión

El cuadro 25 constituye una prolongación natural del cuadro 23 para llegar a determinar, por comparación del beneficio neto con los activos totales medios, la **rentabilidad neta final de gestión (ROA)**, que ha sido en 1999 el 2,05 por ciento, 2,37 puntos inferior a la del año anterior.

Los porcentajes y variaciones, que aparecen en el cuadro en forma de cascada y las observaciones realizadas en el apartado "La cuenta de resultados" respecto a la causa de la variación en los resultados extraordinarios, 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)**,

Cuadro 27. La acción del Banco (1)

Número de acciones (miles)	14.096	14.096	14.096	14.096	14.096
<i>Datos por acción (euros)</i>					
Cash flow	2,08	3,07	1,89	1,58	1,57
Beneficio	1,12	2,29	1,10	0,88	0,76
Dividendo	0,52	0,48	0,43	0,35	0,29
Valor contable (2)	6,85	6,42	5,04	4,49	3,95
<i>Cotización</i>					
Máxima	20,00	22,98	15,55	7,74	4,97
Mínima	15,55	15,33	7,36	4,96	4,28
Última	18,00	18,03	13,15	7,66	4,97
<i>Valoración de las acciones por el mercado (3)</i>					
Cotización / Cash flow	8,7	5,9	7,0	4,8	3,2
Cotización / Beneficio (PER)	16,0	7,9	12,0	8,7	6,5
Cotización / Valor contable	2,6	2,8	2,6	1,7	1,3
Rentabilidad en dividendo (%)	2,89	2,67	3,29	4,55	5,80
Tasa de capitalización del beneficio (%)	6,24	12,70	8,36	11,53	15,34

(1) Número de acciones y ratios ajustados al "split" (4 x 1) realizado en 1998.

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

(3) Ratios calculados sobre cotización última.

que en 1999 se eleva al 18,08 por ciento, con un **apalancamiento** efectivo de 8,8 veces. 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.

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 1999 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 2,77 por ciento y una rentabilidad debida al apalancamiento financiero del 15,31 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

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

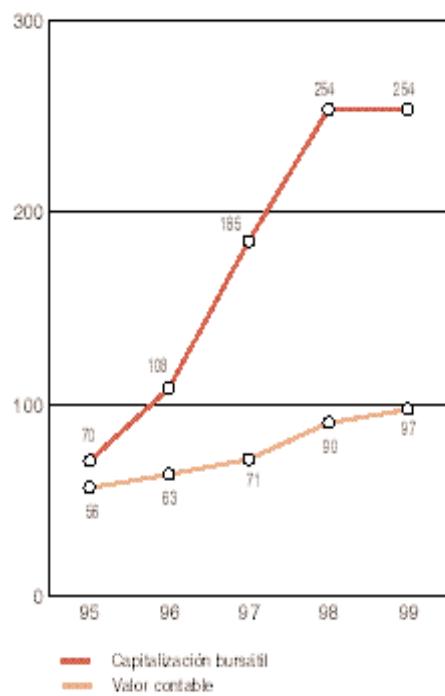
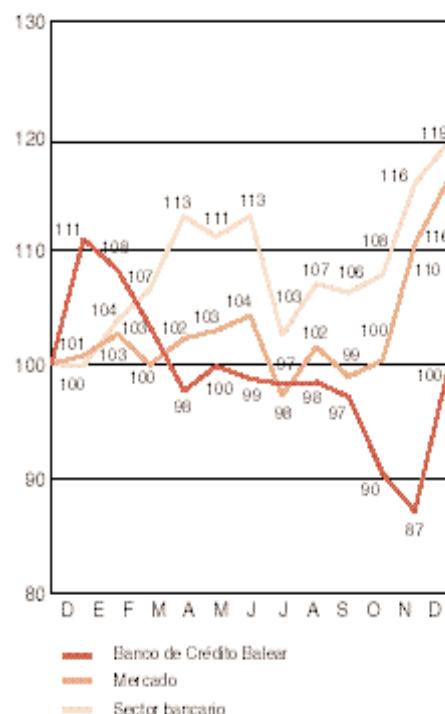


Fig. 17. Índices bursátiles en 1999
(Datos a fin de cada mes)



última de cada año- durante el mismo período de tiempo.

El beneficio por acción es de 1,12 euros en 1999, 0,17 euros inferior al de 1998, debido a las razones anteriormente comentadas.

El dividendo por acción que se propone es de 0,52 euros brutos. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 0,13 euros cada uno en los meses de septiembre y diciembre de 1999. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,13 euros cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2000.

El dividendo que se propone es superior en un 8,3 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 Crédito Balear 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

(Datos en miles de euros)

	1999	31 de diciembre				
	Pesetas (Millones)	1998	1997	1996	1995	
Activo						
Caja y depósitos en bancos centrales	4.863	29.227	16.468	15.170	20.633	20.867
Deudas del Estado	873	5.249	8.685	14.839	96.895	43.273
Títulos de renta fija del Estado	873	5.249	8.685	14.845	96.901	43.279
Menos : Fondo para fluctuación de valores	-	-	(6)	(6)	(6)	(6)
Entidades de crédito	22.072	132.656	187.997	197.264	208.557	193.009
Intermediarios financieros	22.072	132.656	187.997	197.264	208.557	193.009
Menos: Fondo para insolvencias	-	-	-	-	-	-
Créditos sobre clientes	94.102	565.559	479.758	428.474	376.510	339.115
Inversiones crediticias	95.185	572.073	485.876	434.327	382.136	346.285
Crédito a las Administraciones Públicas	124	746	120	240	6.371	6.882
Crédito a otros sectores residentes	85.593	514.425	444.683	405.460	353.017	320.682
Crédito a no residentes	9.006	54.124	38.543	25.862	18.337	12.627
Activos dudosos	462	2.778	2.530	2.765	4.411	6.094
Menos: Fondo para insolvencias	(1.084)	(6.514)	(6.118)	(5.853)	(5.626)	(7.170)
Obligaciones y otros valores de renta fija	3.723	22.375	26.234	1.665	583	859
Títulos de renta fija	3.741	22.486	26.366	1.665	583	859
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros	(18)	(111)	(132)	-	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	5	30	36	24	24	-
Acciones y otros	13	81	84	78	48	24
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(8)	(51)	(48)	(54)	(24)	(24)
Participaciones	-	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	15	90	90	2.560	2.560	2.560
Activos inmateriales	-	-	-	-	-	-
Activos materiales:	3.910	23.499	23.800	25.014	25.128	26.174
Inmovilizado	4.372	26.277	27.520	30.123	30.730	33.392
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros	(462)	(2.778)	(3.720)	(5.109)	(5.602)	(7.218)
Otros activos	2.705	16.256	17.669	8.751	12.555	9.310
Cuentas de periodificación	648	3.894	3.642	3.641	6.312	8.715
Total	132.915	798.835	764.379	697.402	749.757	643.882
Pasivo						
Entidades de crédito	4.282	25.735	46.837	18.427	89.966	34.210
Débitos a clientes	105.866	636.265	587.538	567.218	548.201	505.078
Administraciones públicas	1.765	10.607	7.916	7.633	6.918	6.076
Otros sectores residentes	72.485	435.642	390.850	368.277	370.686	348.010
No residentes	31.616	190.016	188.772	191.308	170.597	150.992
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	1.924	11.565	11.317	11.876	13.421	12.110
Cuentas de periodificación	579	3.478	3.780	4.584	7.068	8.271
Provisiones para riesgos y cargas	2.786	16.746	16.432	17.015	18.595	17.117
Fondos de pensionistas	2.669	16.041	15.885	14.935	16.552	14.953
Otras provisiones y fondos	117	705	547	2.080	2.043	2.164
Fondo para riesgos bancarios generales	195	1.169	1.172	1.166	4.357	7.362
Recursos propios	14.647	88.033	64.981	61.610	55.666	48.988
Beneficio del ejercicio	2.636	15.844	32.322	15.506	12.483	10.746
Total	132.915	798.835	764.379	697.402	749.757	643.882
<i>Pro memoria:</i>						
Riesgos sin inversión	5.405	32.484	31.108	35.315	35.790	39.505
Avalés y otras cauciones prestadas	5.243	31.509	29.942	33.969	34.732	38.964
Créditos documentarios	162	975	1.166	1.346	1.058	541
Otros pasivos contingentes	-	-	-	-	-	-
Compromisos	12.519	75.242	68.395	52.546	43.225	44.974
Disponible por terceros	11.278	67.785	68.395	52.546	43.057	44.115
Otros compromisos	1.241	7.457	-	-	168	859
Otros recursos de clientes intermediados	39.025	234.546	220.439	172.328	110.887	75.223
Activos financ. vend.en firme a clientes (saldo vivo)	603	3.624	4.706	4.826	17.868	24.275
Fondos de inversión	28.216	169.580	165.381	129.542	65.390	31.763
Planes de pensiones	8.619	51.800	43.038	32.515	24.185	16.744
Reservas técnicas en Eurovida	1.587	9.542	7.314	5.445	3.444	2.441

Cuentas de resultados

(Datos en miles de euros)

	1999	31 de diciembre 1998	1997	1996	1995
	Pesetas (Millones)				
Intereses y rendimientos asimilados	7.437	44.698	48.027	53.418	62.650
- Intereses y cargas asimiladas	1.518	9.123	13.859	18.734	28.326
De recursos ajenos	1.415	8.505	13.162	17.905	27.358
Imputables al fondo de pensiones	103	618	697	829	968
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	10	60	42	186	36
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-
De participaciones	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	10	60	42	186	36
= Margen de intermediación	5.929	35.635	34.210	34.870	34.360
+ Productos de servicios	3.156	18.970	15.704	12.315	9.346
Comisiones de operaciones activas	166	997	944	817	829
Comisiones de avales y otras cauciones	102	615	577	595	589
Productos de otros servicios (neto)	2.888	17.358	14.183	10.903	7.928
+ Resultados de operaciones financieras	258	1.548	3.125	5.211	3.251
Negociación de activos financieros	91	547	90	1.749	60
Menos: Saneamiento de valores y derivados	-	-	(6)	24	-
Resultados de diferencias de cambio	167	1.001	3.029	3.486	3.191
= Margen ordinario	9.343	56.153	53.039	52.396	46.957
- Costes operativos	4.564	27.433	27.226	27.635	27.040
Costes de personal	3.170	19.052	18.854	19.112	19.058
Gastos generales	1.228	7.378	7.248	7.416	6.894
Tributos varios	166	1.003	1.124	1.107	1.088
- Amortizaciones	439	2.639	2.722	2.500	2.198
+ Otros productos de explotación	51	306	294	307	276
- Otras cargas de explotación	217	1.300	1.352	1.280	1.641
Contribución al Fondo de Gtía. de Depósitos	96	573	541	529	992
Atenciones estatutarias y otras	113	680	691	691	601
Otras cargas	8	47	120	60	48
= Margen de explotación	4.174	25.087	22.033	21.288	16.354
- Amortización y provisiones para insolvencias	252	1.513	72	240	(1.412)
Dotación neta del período	382	2.292	1.370	1.659	751
Menos: Recuperación de fallidos amortizados	130	779	1.298	1.419	2.163
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-
- Dotación fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto)	62	371	18.595	1.796	968
Resultados de enajenación de activos	18	111	15.938	719	300
Recuperación de fondo de pensiones	-	-	-	1.557	-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones	91	548	234	-	288
Dotación a provisiones para otros fines	(110)	(660)	(2.392)	276	(637)
Otros resultados varios	25	148	499	(204)	319
= Beneficio antes de impuestos	3.984	23.945	40.556	22.844	18.734
- Impuesto sobre sociedades	1.348	8.101	8.234	7.338	6.251
= Beneficio neto	2.636	15.844	32.322	15.506	12.483
Dividendo	1.220	7.330	6.779	6.100	4.910
Beneficio retenido	1.416	8.514	25.543	9.406	7.573
Cash Flow	4.888	29.382	43.181	26.575	22.302
					22.176

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	4.863	29.227	16.468
<i>Caja</i>	2.464	14.810	12.471
<i>Banco de España</i>	2.399	14.417	3.997
<i>Otros bancos centrales</i>	-	-	-
Deudas del Estado (*)	873	5.249	8.685
Entidades de crédito	22.072	132.656	187.997
<i>A la vista</i>	591	3.551	2.555
<i>Otros créditos</i>	21.481	129.105	185.442
Créditos sobre clientes	94.101	565.559	479.758
Obligaciones y otros valores de renta fija	3.723	22.375	26.234
<i>De emisión pública</i>	-	-	-
<i>Otros emisores</i>	3.723	22.375	26.234
<i>Pro memoria: títulos propios</i>	-	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	5	30	36
Participaciones	-	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	-
<i>Otras participaciones</i>	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	15	90	90
<i>En entidades de crédito</i>	-	-	-
<i>Otras</i>	15	90	90
Activos inmateriales	-	-	-
<i>Gastos de constitución</i>	-	-	-
<i>Otros gastos amortizables</i>	-	-	-
Activos materiales.....	3.910	23.499	23.800
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>	1.413	8.493	8.721
<i>Otros inmuebles</i>	401	2.412	2.638
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	2.096	12.594	12.441
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
<i>Dividendos pasivos reclamados no desembolsados</i> ...	-	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-
Acciones propias	-	-	-
<i>Pro memoria: nominal</i>	-	-	-
Otros activos	2.705	16.256	17.669
Cuentas de periodificación	648	3.894	3.642
Pérdidas del ejercicio	-	-	-
Total	132.915	798.835	764.379

* Incluye certificados del Banco de España

Pasivo	31 de diciembre		
	1999	1998	
	Pesetas (Millones)		
Entidades de crédito.....	4.282	25.735	46.837
<i>A la vista</i>	447	2.686	499
<i>A plazo o con preaviso</i>	3.835	23.049	46.338
Débitos a clientes	105.866	636.265	587.538
<i>Depósitos de ahorro</i>	105.417	633.568	581.756
<i>A la vista</i>	67.545	405.953	352.404
<i>A plazo</i>	37.872	227.615	229.352
Otros débitos	449	2.697	5.782
<i>A la vista</i>	-	-	-
<i>A plazo</i>	449	2.697	5.782
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
<i>Bonos y obligaciones en circulación</i>	-	-	-
<i>Pagarés y otros valores</i>	-	-	-
Otros pasivos	1.924	11.565	11.317
Cuentas de periodificación	579	3.478	3.780
Provisiones para riesgos y cargas	2.786	16.746	16.432
<i>Fondo de pensionistas</i>	2.669	16.041	15.885
<i>Provisión para impuestos</i>	42	251	246
<i>Otras provisiones</i>	75	454	301
Fondo para riesgos bancarios generales	195	1.169	1.172
Beneficios del ejercicio.....	2.636	15.844	32.322
Pasivos subordinados	-	-	-
Capital suscrito	1.759	10.572	10.590
Primas de emisión	16	94	94
Reservas	12.872	77.367	54.297
Reservas de revalorización	-	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-
Total	132.915	798.835	764.379
Cuentas de orden			
Pasivos contingentes.....	5.405	32.484	31.108
<i>Redescuentos, endosos y aceptaciones</i>	-	-	-
<i>Activos afectos a diversas obligaciones</i>	-	-	-
<i>Fianzas, avales y cauciones</i>	5.243	31.509	29.942
<i>Otros pasivos contingentes</i>	162	975	1.166
Compromisos	12.519	75.242	68.395
<i>Cesiones temporales con opción de recompra</i>	-	-	-
<i>Disponibles por terceros</i>	11.278	67.785	68.395
<i>Otros compromisos</i>	1.241	7.457	-

Cuentas de Resultados

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Intereses y rendimientos asimilados	7.437	44.698
De los que: cartera de renta fija	202	1.215
Intereses y cargas asimiladas	1.518	9.123
Rendimiento de la cartera de renta variable	10	60
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	10	60
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	5.929	35.635
Comisiones percibidas	3.873	23.281
Comisiones pagadas	717	4.311
Resultados de operaciones financieras	258	1.548
MARGEN ORDINARIO	9.343	56.153
Otros productos de explotación	51	306
Gastos generales de administración	4.564	27.433
De personal	3.170	19.052
De los que:		
Sueldos y salarios	2.482	14.918
Cargas sociales	626	3.760
De las que: pensiones	-	-
Otros gastos administrativos	1.394	8.381
Amortización y saneamiento de activos mater. e inmater.		439
2.722		2.639
Otras cargas de explotación	217	1.300
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	4.174	25.087
Amortización y provisiones para insolvencias	252	1.513
Saneamientos de inmovilizaciones financieras	-	-
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
Beneficios extraordinarios	291	1.749
Quebrantos extraordinarios	229	1.378
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	3.984	23.945
Impuesto sobre sociedades	1.348	8.101
Otros impuestos	-	-
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	<u>2.636</u>	<u>15.844</u>
		32.322

Memoria

Reseña del Banco de Crédito Balear

El Banco de Crédito Balear, 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 Palma de Mallorca, por escritura otorgada ante el notario don Cayetano Socías Gradolí, el 9 de febrero de 1872, con el nombre de Crédito Balear y modificada su denominación por la actual, mediante escritura otorgada ante el notario don Germán Chacártegui, el 20 de junio de 1967. Está inscrito en el Registro Mercantil de Baleares, tomo 21, folio 190, libro 17, hoja 875, inscripción 1ª.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0024 y su número de identificación fiscal es A-07000136.

Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1999 ha cumplido su ejercicio social número 140. El domicilio social está establecido en la Plaza de España, número 1, 07002 Palma de Mallorca.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Baleares 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 España, número 1, 4º piso, de Palma de Mallorca.

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, Castilla, 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 12 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 15.910 y 16.582 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 14.067 miles de euros. El importe del fondo interno consolidado a la misma fecha asciende a 16.041 miles de euros. A 31 de diciembre de 1998 estos importes sumaban 14.681 y 15.885 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 5.499 miles de euros procedentes de reservas -mientras que en 1998 se traspasaron 9.015 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 y por la devolución de los importes no utilizados, se han contabilizado 3.006 miles de euros por el plan de 1999. La cifra correspondiente al plan anterior fue de 1.184 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 31.354 miles de euros en 1999 y a 28.404 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 Crédito Balear aportó créditos hipotecarios por 26.084 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 sin que se haya producido ningún problema derivado del citado efecto.

	Pesetas (Millones)	Total	Capital	Reservas y remanente
Saldo al 31.12.97	11.816	71.016	10.590	60.426
<i>Variaciones:</i>				
Traspaso al Fondo para Pensionistas	(1.500)	(9.015)	-	(9.015)
Traspaso del Fondo para Pensionistas	496	2.980	-	2.980
Beneficio neto de 1998	5.378	32.322	-	32.322
Dividendo correspondiente a 1998	(1.128)	(6.779)	-	(6.779)
Saldo al 31.12.98	15.062	90.524	10.590	79.934
<i>Variaciones:</i>				
Traspaso al Fondo para Pensionistas	(915)	(5.497)	-	(5.497)
Traspaso del Fondo para Pensionistas	500	3.006	-	3.006
Beneficio neto de 1999	2.636	15.844	-	15.844
Reducción de capital (*)	-	-	(18)	18
Dividendo correspondiente a 1999	(1.219)	(7.330)	-	(7.330)
Saldo al 31.12.99	16.064	96.547	10.572	85.975
Pesetas (Millones)	16.064	1.759	14.305	

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

Patrimonio neto

El patrimonio neto contable del Banco de Crédito Balear 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 70.310 miles de euros. El exceso referido a fin del año 1998, era de 66.514 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.....	15.844.391
Remanente del ejercicio anterior.....	210
Total distribuible	15.844.601
Dividendo activo	7.330.153
Fondos de reserva voluntarios	8.514.000
Remanente a cuenta nueva.....	448

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco Popular Español y el Banco Alcalá con unas participaciones en el capital del Banco de Crédito Balear del 63,98 y 7,60 por ciento, respectivamente, son las dos únicas entidades de crédito, nacionales o extranjeras 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: 0,12 euros en marzo y en junio, con cargo a los beneficios de 1998 a cada una de las 14.096.448 acciones en circulación en esas fechas. Los

(Datos en miles de euros)

	Agosto 1999	Noviembre 1999
Beneficio neto acumulado	10.530	14.635
Dividendos a cuenta pagados (acumulados)	1.833	3.666

dividendos repartidos en septiembre y diciembre a cuenta de los beneficios de 1999, fueron de 0,13 euros por acción en cada mes.

- Estado contable previsional.

(Datos en miles de euros)	Febrero 1999	Mayo 1999	Agosto 1999	Noviembre 1999
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales *	21.913	29.744	32.070	19.707
Deudas del Estado	8.564	7.621	7.158	5.109
Entidades de crédito	140.481	126.140	158.854	148.149
Créditos sobre clientes	503.053	529.457	537.767	552.866
Cartera de títulos	26.294	25.188	24.365	23.283
Activos inmateriales.....	-	-	-	-
Activos materiales.....	23.476	24.022	23.818	23.674
Otros activos	19.166	29.011	20.501	23.890
Total.....	742.947	771.183	804.533	796.678
PASIVO				
Entidades de crédito	29.798	17.652	16.553	14.815
Débitos a clientes	578.287	612.834	648.696	638.426
Otros pasivos	49.680	51.314	20.741	22.634
Provisiones para riesgos y cargas.....	16.565	16.967	21.817	19.972
Fondo para riesgos bancarios generales	1.169	1.169	1.169	1.169
Capital.....	10.590	10.590	10.572	10.572
Reservas.....	54.394	54.394	74.455	74.455
Beneficio neto acumulado	2.464	6.263	10.530	14.635
Total.....	742.947	771.183	804.533	796.678

* Liquidez primaria

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).

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:

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Certificados de Banco de España	723	4.344
<i>Deudas del Estado:</i>		8.348
Letras del Tesoro	123	740
Otras deudas anotadas.....	27	165
Otros títulos.....	-	-
Total	873	5.249
<i>Detalle por carteras:</i>		8.685
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	873	5.249
De inversión a vencimiento.....	-	-
Total	873	5.249
Fondo de fluctuac. valores con cargo a resultados	-	-

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 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

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Por naturaleza:</i>		
Bancos operantes en España	18.888	113.521
Cajas de ahorro.....	-	-
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial	-	-
Otras entidades de crédito residentes	93	559
Entidades de crédito no residentes	568	3.414
Adquisición temporal de activos.....	2.523	15.162
Total	22.072	132.656
<i>Por moneda:</i>		
En euros.....	16.907	101.614
En moneda extranjera	5.165	31.042
Total	22.072	132.656
<i>Por sociedades:</i>		
Empresas del grupo	21.317	128.120
Bancos operantes en España	21.317	128.120
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras.....	755	4.536
Total	22.072	132.656
<i>Distribución de las cuentas a plazo:</i>		
Hasta 3 meses	20.617	123.914
Más de 3 meses hasta 1 año	700	4.206
Más de 1 año hasta 5 años	164	985
Total	21.481	129.105
<i>Deudores morosos y su cobertura:</i>		
Deudores morosos.....	-	-
Provisión para insolvencias.....	-	-

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 4.004 y 3.666 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en el Banco durante el ejercicio 1999 ha sido del 5,58 por ciento, y del 5,01 durante el ejercicio 1998.

A 31 de diciembre de 1999 no existe Deuda del Estado en garantía por compromisos propios o de terceros.

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

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Por modalidad:</i>		
Crédito comercial	6.430	38.643
Deudores con garantía real	51.369	308.733
Otros deudores a plazo.....	27.720	166.601
Deudores a la vista y varios	4.270	25.665
Arrendamiento financiero	4.934	29.653
Activos dudosos	462	2.778
Total	95.185	572.073
<i>Por moneda:</i>		
En euros.....	94.011	565.018
En moneda extranjera	1.174	7.055
Total	95.185	572.073
<i>Por sociedades:</i>		
Empresas del grupo	37	222
Otras	95.148	571.851
Total	95.185	572.073
<i>Por plazos:</i>		
Hasta 3 meses	15.057	90.496
Más de 3 meses hasta 1 año	17.401	104.580
Más de 1 año hasta 5 años	31.609	189.975
A más de 5 años	29.174	175.337
De duración indeterminada	1.944	11.685
Total	95.185	572.073
<i>Fondo de provisión para insolvencias</i>	1.084	6.514
		6.118

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.

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 26.084 miles de euros del correspondiente activo.

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
<i>Por emisores:</i>			
De emisión pública	-	-	-
De entidades de crédito	38	229	306
Títulos propios	-	-	-
Otros emisores	38	229	306
De otros sectores residentes	3.703	22.257	26.060
De otros sectores no residentes	-	-	-
Total	3.741	22.486	26.366
<i>Por cotización:</i>			
Cotizados	3.703	22.257	26.060
No cotizados	38	229	306
Total	3.741	22.486	26.366
<i>Por moneda:</i>			
En euros.....	3.741	22.486	26.366
En moneda extranjera.....	-	-	-
Total	3.741	22.486	26.366
<i>Por clases de títulos:</i>			
Títulos españoles	3.741	22.486	26.366
Títulos extranjeros.....	-	-	-
Total	3.741	22.486	26.366
<i>Por clases de cartera:</i>			
De negociación	-	-	-
De inversión ordinaria	3.741	22.486	26.366
De inversión a vencimiento	-	-	-
Total	3.741	22.486	26.366
<i>Por sociedades:</i>			
Empresas del grupo	-	-	-
Otras.....	3.741	22.486	26.366
Total	3.741	22.486	26.366
<i>Por vencimientos:</i>			
Vencimiento en el año siguiente	506	3.043	4.147
Otros vencimientos	3.235	19.443	22.219
Total	3.741	22.486	26.366
<i>Por valoración:</i>			
Total valor de mercado	3.747	22.517	26.366
Total valor contable	3.741	22.486	26.366
Diferencia	5	31	-
Plusvalías tácitas.....	5	31	-
<i>Fondos de cobertura:</i>			
De fluctuación de valores con cargo a resultados	-	-	-
De insolvencias	18	111	132
Total	18	111	132
<i>Tasas de rentabilidad (en %):</i>			
De emisión pública.....	-	-	-
De entidades de crédito		4,99	5,00
De otros sectores residentes		3,17	5,04
Total		3,19	5,02
<i>Movimientos en la cartera de inversión ordinaria:</i>			
Saldo al 31.12.97	277	1.665	
Aumentos	4.369	26.258	
Disminuciones	259	1.557	
Saldo al 31.12.98	4.387	26.366	
<i>Fondos de cobertura (neto)</i>	<i>(22)</i>	<i>(132)</i>	
Aumentos	-	-	
Disminuciones	646	3.880	
Saldo al 31.12.99.....	3.741	22.486	
<i>Fondos de cobertura (neto)</i>	<i>(18)</i>	<i>(111)</i>	

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

Obligaciones y otros valores de renta fija

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", 22.257 miles de euros de bonos de titulización hipotecaria correspondientes a la emisión de participaciones realizadas por el Grupo Banco Popular.

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Por cotización:</i>		
Cotizados	-	-
No cotizados	13	81
Total	13	81
<i>Por moneda:</i>		
En euros.....	13	81
En moneda extranjera.....	-	-
Total	13	81
<i>Por valoración:</i>		
Total valor de mercado.....	5	30
Total valor contable	13	81
Diferencia	(8)	(51)
Plusvalías tácitas.....	-	-
Minusvalías tácitas.....	(8)	(51)
<i>Fondo de fluctuación de valores</i>	<i>8</i>	<i>51</i>
<i>Movimientos:</i>		
Saldo al 31.12.97.....	13	78
Aumentos	1	6
Disminuciones	-	-
Saldo al 31.12.98.....	14	84
<i>Fondo de fluctuación de valores (neto)</i>	<i>(8)</i>	<i>(48)</i>
Aumentos	-	-
Disminuciones	1	3
Saldo al 31.12.99.....	13	81
<i>Fondo de fluctuación de valores (neto)</i>	<i>(8)</i>	<i>(51)</i>

Acciones y otros títulos de renta variable

Los balances recogen en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al grupo y

asociadas. Estos títulos están asignados a la cartera de Inversión ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria.

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

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Cotizados.....	-	-
No cotizados.....	15	90
Total.....	15	90
Fondo de fluctuación de valores	-	-

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

Los saldos correspondientes a estas participaciones aparecen en los balances netos del fondo de fluctuación de valores, cuyo movimiento se presenta en el capítulo específico de "Provisiones para riesgos y cargas".

(Datos en miles de euros)

	Mobilario e instalaciones	Inmuebles		
	Uso propio	Otros	Total	
Saldo al 31.12.97	11.864	8.925	9.334	30.123
Variaciones netas.....	3.071	12	(2.963)	120
Amortizaciones del año	2.494	216	13	2.723
Saldo al 31.12.98	12.441	8.721	6.358	27.520
Variaciones netas.....	2.563	(15)	(1.152)	1.396
Amortizaciones del año	2.410	213	16	2.639
Saldo al 31.12.99	12.594	8.493	5.190	26.277
Pesetas (Millones)	2.096	1.413	863	4.372
 Fondos especiales para inmovilizado	 -	 -	2.778	2.778
Pesetas (Millones)	-	-	462	462

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

Activos inmateriales

A las fechas referidas, el Banco no tiene activos inmateriales, tales como gastos por la elaboración de aplicaciones informáticas, gastos de constitución y de primer establecimiento.

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Inmovilizado no afecto a la explotación:</i>		
Valor contable.....	904	5.436
Amortización acumulada	41	246
Fondo de activos adjudicados.....	462	2.778
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	51	306
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	1	6
		12

Activos materiales

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

(Datos en miles de euros)	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.97.....	8.204	5.109	3.095
Variación neta.....	(2.681)	(1.389)	(1.292)
Saldo al 31.12.98.....	5.523	3.720	1.803
Variación neta.....	(1.225)	(942)	(283)
Saldo al 31.12.99.....	4.298	2.778	1.520
Pesetas (Millones).....	715	462	253

precio de adjudicación o el valor de tasación, si éste es inferior. Las provisiones de insolvencias constituidas por los activos aplicados se mantienen hasta el 25 por ciento del principal del crédito y al cien por cien de los intereses recuperados. Adicionalmente, por los inmuebles adquiridos por este procedimiento no

incorporados al inmovilizado funcional del Banco, se tiene que constituir un fondo para cubrir las posibles minusvalías en dichos activos, aplicando una escala sobre el valor neto contable, en función del período transcurrido desde la incorporación del activo. Esta provisión no es de aplicación para las viviendas y locales polivalentes

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Cheques a cargo de entidades de crédito	512	3.077
Operaciones en camino.....	198	1.188
Dividendos activos a cuenta.....	610	3.665
Impuestos anticipados.....	958	5.757
Otros.....	427	2.569
Total.....	2.705	16.256
		17.669

terminados, cuando la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada, efectuada por una entidad independiente.

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Obligaciones a pagar.....	132	792
Operaciones en camino.....	65	390
Cuentas de recaudación.....	1.413	8.496
Cuentas especiales	197	1.184
Otros	117	703
Total	1.924	11.565
		11.317

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

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 300 miles de euros, de los que a lo largo del ejercicio se tuvieron que dotar 156 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

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Activo:</i>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento...	19	112
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	530	3.185
Otras periodificaciones deudoras.....	104	626
Devengo de costes no venc. de recurs. tomados a descuento (18)	(5)	(29)
Total	648	3.894
		3.642
<i>Pasivo:</i>		
Productos anticipados de oper. activas a descuento....	132	792
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	232	1.395
Otras periodificaciones acreedoras.....	278	1.669
Devengo de prod. no vencidos de invers. tomadas a descsto..	(63)	(378)
		(415)

siguiente:

Cuentas de periodificación

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
Pesetas (Millones)		
<i>Por naturaleza:</i>		
Banco de España.....	2.135	12.831
Bancos operantes en España.....	2.088	12.553
Cajas de ahorro.....	11	65
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-
Otras entidades de crédito residentes	15	89
Entidades de crédito no residentes.....	33	197
Cesión temporal de activos.....	-	25.146
Total	4.282	25.735
	4.282	46.837
<i>Por moneda:</i>		
En euros.....	3.356	20.172
En moneda extranjera.....	926	5.563
Total	4.282	46.837
<i>Por sociedades:</i>		
Empresas del grupo	2.084	12.526
Bancos operantes en España.....	2.084	12.526
Otras entidades de crédito residentes.....	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras.....	2.198	13.209
Total	4.282	46.837
<i>Distribución de las cuentas a plazo:</i>		
Hasta 3 meses	3.098	18.620
Más de 3 meses hasta 1 año.....	573	3.444
Más de 1 año hasta 5 años	164	985
A más de 5 años	-	60
Total	3.835	23.049
	3.835	46.338

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

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Por naturaleza:</i>		
Cuentas corrientes	45.307	272.303
Cuentas de ahorro	22.238	133.650
Depósitos a plazo.....	37.872	227.615
Cesión temporal de activos.....	449	2.697
Otras cuentas	-	-
Total	105.866	636.265
<i>Por moneda:</i>		
En euros.....	100.446	603.693
En moneda extranjera.....	5.420	32.572
Total	105.866	636.265
<i>Por sociedades:</i>		
Empresas del grupo:.....	-	-
Consolidadas	-	-
No consolidadas	-	-
Otras.....	105.866	636.265
Total	105.866	636.265
<i>Distribución de las cuentas a plazo:</i>		
Hasta 3 meses	24.230	145.625
Más de 3 meses hasta 1 año.....	10.142	60.951
Más de 1 año hasta 5 años	3.839	23.074
A más de 5 años	110	662
Total	38.321	230.312
	235.134	

Entidades de crédito (pasivo)

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

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.

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Entidades de crédito	-	-	-
Crédito sobre clientes	1.083	6.507	6.118
Obligaciones y otros valores de renta fija	18	111	132
Pasivos contingentes (Cuentas de orden).....	53	319	301
Total.....	1.154	6.937	6.551

Provisiones para riesgos y cargas y fondo para riesgos bancarios generales

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

Los fondos para insolvencias (excluidos los que cubren riesgos de firma) aparecen en los balances minorando las distintas cuentas de activo que están

(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	6.160	-	14.935	61	6.882	1.166
Variación en 1998:						
Dotaciones netas	1.370	-	932	(5)	(2.393)	-
Utilizaciones.....	(980)	-	(6.882)	(5)	(391)	-
Otras variac. y traspasos.....	-	-	6.900	-	(132)	3
Saldo al 31.12.98	6.550	-	15.885	51	3.966	1.169
Variación en 1999:						
Dotaciones netas	2.284	7	1.166	-	(660)	-
Utilizaciones.....	(1.897)	-	(2)	-	(76)	-
Otras variac. y traspasos.....	-	-	(1.008)	-	(66)	-
Saldo al 31.12.99	6.937	7	16.041	51	3.164	1.169
Pesetas (Millones)	1.154	1	2.669	8	526	195

cubriendo fundamentalmente los créditos sobre clientes; el fondo para fluctuación de valores dotado con cargo a la cuenta de resultados, se ha restado de los correspondientes saldos en que se desglosa la cartera de valores, netándose el constituido con cargo a periodificaciones activas, con esta cuenta; y el fondo de

cobertura de activos adjudicados se ha deducido de los activos materiales. Los fondos para cobertura de riesgos de firma se presentan en el pasivo del balance en "Otras provisiones". 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

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Para activos materiales	462	2.778	3.720
Para impuestos.....	42	251	246
Otros fondos	22	135	-
Total	526	3.164	3.966

y funcionamiento contable. Las utilizaciones se corresponden con el pago de las primas de seguros de la póliza para complementos de pensiones.

El fondo para pensionistas ha recogido en 1999 el traspaso de 5.499 miles de

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
<i>En fondos de insolvencias:</i>			
Por pasivos contingentes	53	319	301
<i>En fondo de fluctuación de valores:</i>			
Por futuros financieros	-	-	-
<i>En otros fondos específicos:</i>			
Otros fondos.....	22	135	-
Total	75	454	301

euros de reservas voluntarias para el plan especial de jubilaciones anticipadas. Por el mismo concepto, en 1998 se traspasaron 9.015 miles de euros.

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 5.295 miles de euros, cuya fecha límite es el 29 de mayo del 2003.

El Banco Popular Español, poseía directa o indirectamente, el 63,98 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 1999. Un año antes, la participación era del 62,98 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,

(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.....	5.295	-	-	5.295	-	-	5.295	881
<i>Reserv. para acciones propias:</i>								
Por adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Por créditos para adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Reservas de libre disposición:</i>								
Reserva estatutaria.....	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima emisión de acciones.....	94	-	-	94	-	-	94	16
Voluntarias y otras	45.631	12.386	9.015	49.002	28.567	5.497	72.072	11.991
Total	51.020	12.386	9.015	54.391	28.567	5.497	77.461	12.888
Pesetas (Millones)	8.489	2.061	1.500	9.050	4.753	915	12.888	

Causas de las variaciones:

Distrib. benef. ejerc. anterior.....	9.406	-	25.543	-
Traspaso entre reservas	-	-	-	-
Traspaso fondo para pensionistas.....	2.980	9.015	3.006	5.497
Reducción de capital (*).....	-	-	18	-
Total	12.386	9.015	28.567	5.497

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

solo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

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

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	24	147
Ventas	25	149
Futuros financieros en divisas	-	-
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.....	3.619	21.751
Valores a crédito pendientes de liquidar	-	18.090

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 5.497 y 9.015 miles de euros, respectivamente, para planes especiales de jubilación. A finales de los citados años han retorna a reservas procedentes del fondo para pensionistas 3.006 y 2.980 miles de euros, respectivamente, por los impuestos activados derivados de los

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y otros bancos centrales.....	54	324
De entidades de crédito	799	4.800
De la cartera de renta fija.....	202	1.215
De créditos sobre clientes.....	6.382	38.359
Total	7.437	44.698
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	9	53
De entidades de crédito	79	477
De acreedores.....	1.327	7.974
Coste imput. a los fondos de pensiones constituidos...	103	618
Otros intereses.....	-	1
Total	1.518	9.123
Rendimiento de la cartera de renta variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable.....	-	-
De participaciones.....	-	-
De participaciones en el grupo	10	60
Total	10	60
Productos de servicios (neto):		
De pasivos contingentes	102	615
De servicios de cobros y pagos.....	1.735	10.427
De servicios de valores.....	530	3.183
De otras operaciones	789	4.745
Total	3.156	18.970
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera	1	6
Renta variable	-	-
Cambios y derivados.....	167	1.001
De titulizaciones hipotecarias.....	90	541
Total	258	1.548

planes de jubilación indicados y los fondos no utilizados.

El conjunto de las reservas que en el balance figuran en tres capítulos - Prima de emisión de acciones, Reservas y Reservas de revalorización- se

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
De diferencias de cambio	167	1.001	3.029
De la cartera de renta fija:			
Resultado de negociación	1	6	18
Saneamiento de la cartera de renta fija	-	-	6
De la cartera de renta variable:			
Resultado de negociación	-	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable	-	-	-
De titulizaciones hipotecarias	90	541	72
De la cartera de derivados:			
Resultado de negociación	-	-	-
Saneamiento de operaciones de futuro	-	-	-
De acreedores por valores	-	-	-
Total	258	1.548	3.125

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)		
Remuneraciones	2.544	15.292	15.104
Cargas sociales	626	3.760	3.750
Total	3.170	19.052	18.854
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales)	-	-	-

Garantías por compromisos propios o de terceros

El Banco no tiene importe alguno por este concepto en ninguno de los dos años considerados.

	Número medio		31 de diciembre	
	1999	1998	1999	1998
Técnicos	303	284	298	297
Administrativos	151	182	132	152
Servicios generales	2	3	2	2
Total	456	469	432	451

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	-	15,28	3,24	0,69	0,46	-	19,67
De 6 a 10	-	4,40	12,04	0,93	0,46	-	17,83
De 11 a 20	-	-	15,05	3,01	1,16	-	19,22
De 21 a 30	-	-	-	23,84	9,95	-	33,79
De 31 a 40	-	-	-	3,24	6,25	-	9,49
Más de 40	-	-	-	-	-	-	-
Distribución por edades .	-	19,68	30,33	31,71	18,28	-	100,00

Pirámide de remuneraciones en 1999 (*)

Tramos (Euros)	Personas		Remuneración total		Media por tramo (Euros)
	número	%	(Euros)	%	
Hasta 20.000	19	4,62	324.287	2,39	17.068
De 20.001 a 26.000	38	9,25	905.775	6,67	23.836
De 26.001 a 32.000	185	45,01	5.465.799	40,22	29.545
De 32.001 a 38.000	90	21,90	3.061.233	22,53	34.014
De 38.001 a 44.000	39	9,49	1.583.505	11,65	40.603
De 44.001 a 56.000	30	7,30	1.451.462	10,68	48.382
De 56.001 a 80.000.....	7	1,70	458.996	3,38	65.571
Más de 80.000.....	3	0,73	337.468	2,48	112.489
Total.....	411	100,00	13.588.525	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.

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 reflejadas en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	Pesetas (Millones)
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	51	306
Otros productos diversos.....	-	-
Total.....	51	306
	294	294

Cuenta de pérdidas y ganancias

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	Pesetas (Millones)
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	96	573
Atenciones estatutarias	9	55
Aportaciones a fundaciones de carácter social.....	104	625
Otros conceptos.....	8	47
Total.....	217	1.300
	1.352	

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)	Pesetas (Millones)
Recuperación de otros fondos específicos (neto)	133	802
Beneficios netos en venta de participaciones	-	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado.....	27	162
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	6	38
Beneficios de ejercicios anteriores	101	606
Otros productos	24	141
Total	291	1.749
	19.551	

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)	Pesetas (Millones)
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	9	51
Dotación a otros fondos específicos (neto)	24	142
Quebrantos de ejercicios anteriores.....	51	311
Otros quebrantos	49	298
Por pagos a pensionistas	5	28
Dotaciones extraordinar. a fondos de pensiones internos .	91	548
Total	229	1.378
	234	956

b) Resultados de operaciones financieras

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

c) Gastos generales de administración (Gastos de personal)

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

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Beneficio antes de impuestos.....	3.984	23.945	40.556
Diferencias permanentes:			
Aumentos	281	1.689	1.160
Disminuciones.....	(46)	(276)	(1.184)
Diferencias temporales:			
- Con origen en el ejercicio:			
Aumentos	-	-	216
Disminuciones.....	(40)	(240)	(307)
- Con origen en ejercicios anteriores:			
Aumentos	-	-	120
Disminuciones.....	(449)	(2.699)	(3.094)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal).....	3.730	22.419	37.467
Cuota (35 %).....	1.306	7.846	13.114
Deducciones:			
Por doble imposición	(2)	(12)	(5.457)
Por inversiones	(1)	(4)	-
Cuota líquida.....	1.303	7.830	7.657
Impuesto por diferencias temporales (neto)	171	1.028	1.070
Otros ajustes (neto)	(126)	(757)	(493)
Impuesto sobre beneficios.....	1.348	8.101	8.234

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

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

(Datos en miles de euros)

	Importe	Periodo de integración
1999	126	del 2003 al 2009
1998	307	del 2002 al 2008
1997	619	del 2001 al 2007
1996	264	del 2000 al 2006

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 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 757 y 493 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.

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Impuesto sobre beneficios:		
Resultados ordinarios	1.297	7.794
Resultados extraordinarios	51	307
Total	1.348	8.101
		8.234

Cuadro de financiación

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Origen de fondos		
Beneficio neto del ejercicio.....	2.636	15.844
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias.....	380	2.284
Para pensiones.....	194	1.166
Para otros fines.....	(109)	(653)
Saneamiento de la cartera de valores	-	(6)
Amortización del inmovilizado material	439	2.639
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(18)	(111)
Fondos procedentes de operaciones	3.522	21.169
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta)	3.574	31.980
Recursos de clientes.....	8.107	48.727
Disminución neta en:		
Valores de renta fija	1.217	7.316
Acciones y participaciones no permanentes	1	3
Activos permanentes.....	207	1.243
Total	16.628	99.938
	87.861	
Aplicación de fondos		
Dividendo correspondiente al año anterior.....	1.128	6.779
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta).	-	-
Inversiones crediticias.....	14.342	86.197
Valores de renta fija	-	18.541
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	6
Activos permanentes.....	-	-
Otros activos y pasivos (posición neta)	1.158	6.962
Total	16.628	99.938
	87.861	

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 126 y 307 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 plusvalías de 1999 se integrarán en la base imponible por partes iguales en los períodos 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 805 y 493 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, 823 miles de euros. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 1.977 miles de euros e impuestos anticipados por importe de 7.807 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 pagado impuestos diferidos con anterioridad por 9 y 42 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 43 y 108 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 5.758 y 529 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.

Participaciones

En el año 1998, el Banco desinvirtió sus participaciones directas en Inmuebles y Materiales Industriales, S.A. (IMISA) y Agroforestal Balear, S.A. y, consecuentemente, sus participaciones indirectas en Aguas del Término de Calviá, Aguas Sierra Norte, Balnearios y Playas, Marina de Santa Ponsa, Nova Santa Ponsa Golf y Prospectores y Alumbradores de Agua, registrando una plusvalía de 15.566 miles de euros en aquel ejercicio.

Balance público consolidado

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Activo		
1. Caja y depósitos en bancos centrales.....	4.863	29.227
2. Deudas del Estado	873	5.249
3. Entidades de crédito	22.072	132.656
4. Créditos sobre clientes	94.101	565.559
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	3.723	22.375
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	5	30
7. Participaciones.....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	43	256
9. Activos inmateriales	-	-
10. Activos materiales	3.910	23.499
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-
12. Acciones propias	-	-
13. Otros activos	2.705	16.256
14. Cuentas de periodificación.....	648	3.894
15. Pérdidas de sociedades consolidadas	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio.....	-	-
Total	132.943	799.001
Pasivo	764.505	
1. Entidades de crédito	4.282	25.735
2. Débitos a clientes	105.866	636.265
3. Débitos representados por valores negociables ...	-	-
4. Otros pasivos.....	1.924	11.565
5. Cuentas de periodificación	579	3.478
6. Provisiones para riesgos y cargas.....	2.786	16.746
6.bis. Fondo para riesgos generales	195	1.169
6.ter. Diferencia negativa de consolidación.....	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio	2.644	15.888
8. Pasivos subordinados.....	-	-
8.bis. Intereses minoritarios.....	-	-
9. Capital suscrito	1.759	10.572
10. Primas de emisión	15	94
11. Reservas	12.883	77.427
12. Reservas de revalorización.....	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	10	62
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	132.943	799.001
	764.505	

A 31 de diciembre de 1999, el Banco no tiene filiales ni participación en ninguna sociedad en más de un 20 por ciento.

Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
1. Intereses y rendimientos asimilados	7.437	44.698
2. Intereses y cargas asimiladas	1.518	9.123
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	10	60
A) Margen de intermediación	5.929	35.635
4. Comisiones percibidas	3.873	23.281
5. Comisiones pagadas	717	4.311
6. Resultados de operaciones financieras.....	258	1.548
B) Margen ordinario.....	9.343	56.153
7. Otros productos de explotación.....	51	306
8. Gastos generales de administración	4.564	27.433
9. Amortiz. y saneamiento de activos mater. e inmater.....	439	2.639
10. Otras cargas de explotación.....	217	1.300
C) Margen de explotación	4.174	25.087
11.Resultados netos generados por soc. puestas equiv. .	16	94
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)....	252	1.513
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) ...	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales...	-	-
18. Beneficios extraordinarios	291	1.749
19. Quebrantos extraordinarios	229	1.378
D) Resultado antes de impuestos	4.000	24.039
20. Impuesto sobre beneficios.....	1.356	8.151
E) Resultado consolidado del ejercicio	2.644	15.888
E.1. Beneficio atribuido a la minoría	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo	2.644	15.888
		21.679

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 1815/1991, de 20 de diciembre, de normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, el Banco de Crédito Balear, consolida sus estados financieros con los del Banco Popular Español, al ser esta última sociedad la entidad dominante del grupo.

	Número	%	Acciones propias y representadas	Atenciones estatutarias	Retribu-	Riesgos directos e indirectos
			(miles euros)	(miles euros)	(miles euros)	
Nigorra Oliver, Miguel (Presidente)	1.098.184	7,79	56	-	-	5.541
Platero Paz, Jesús (Secretario)	40	-	-	-	-	-
Gancedo de Seras, Gabriel	4.000	0,02	-	-	-	-
Rodríguez García, José Ramón	4.000	0,02	-	-	-	-
Solís y Mtez. Campos, Miguel Angel	1.182.060	8,39	-	-	-	-

Subgrupo Banco de Crédito Balear

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

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.

La única sociedad que constituye el subgrupo consolidado al 31 de diciembre de 1999 es Eurovida, cuyo porcentaje de dominio es el 1,00 y su método de consolidación por puesta en equivalencia.

En la página siguiente, se detallan los balances consolidados resumidos del subgrupo Banco de Crédito Balear 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 Crédito Balear a 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 4 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.

Acuerdos que se someterán a la Junta General Ordinaria y Extraordinaria que será convocada para el 29 de mayo de 2000

1º. Aprobación de las Cuentas Anuales del Banco, de la aplicación del resultado del ejercicio 1999, de la gestión social y del correspondiente Informe de Gestión.

2º. Elección, ratificación y reelección de Consejeros.

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

4º Reelección de Auditores de Cuentas.

Aprobación del Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 21 de marzo de 2000, ha aprobado la formulación de las Cuentas Anuales del Banco de Crédito Balear, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 1999.

Relación de oficinas

MALLORCA

Alcudia	Can Picafort	Manacor	Port de Pollença	Santa Margalida
Andratx	Capdepera	Marratxi	Port de Sóller	Sta. María del Camí
Artá	Ciudad Blanca	Miramar	Portals Nous	Santa Ponça
Binissalem	Colonia Sant Jordi	Muro	Porto Colom	Santanyí
Cala d'Or	Es Castellot	Palma de Mall. (26)	Porto Cristo	Ses Rotes Velles
Cala Figuera	Felanitx	Palma Nova (2)	Portol	Ses Salines
Cala Millor	Fornalutx	Peguera (2)	Puerto Portals	Sineu
Cala Murada	Illetas	Pollença	S'Alquería Blanca	Sóller
Cala Ratjada	Inca	Pont d'Inca	S'Horta	Son Maties
Calonge	Lloseta	Porreres	S'Illot	Son servera
Calvià	Llucmajor	Port d'Alcudia	Sa Pobla	Valldemossa
Campos	Magaluf	Port d'Andratx	Sant Llorenç C.	

MENORCA

Alaior	Ciutadella de M. (2)	Ferrerías	Maó (2)	Sant Climent
--------	----------------------	-----------	---------	--------------

IBIZA

Ibiza (4)	Jesús	Sant Antoni de P.	Santa Eulalia R.
-----------	-------	-------------------	------------------

FORMENTERA

San Francisco Javier

MADRID

Madrid

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



**BANCO DE
CREDITO BALEAR**

Plaza de España, 1. 07002 Palma de Mallorca
Teléfono: (971) 17 01 00. Télex: 69660 BCB
Fax: (971) 17 01 37
Internet: <http://www.bancocreditobalear.es>