



Banco de
Andalucía

Informe Anual

1999



Banco de
Andalucía

Informe Anual 1999

Información general

El Banco de Andalucía fue fundado en Jerez de la Frontera en el año 1844 y está inscrito en el Registro Mercantil de Sevilla, tomo 1353, libro 818 de la sección 3ª de Sociedades, folio 38, hoja 17.982, inscripción 2ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1999 ha cumplido su ejercicio social número 156. El domicilio social está establecido en la calle Fernández y González 4, 41001 Sevilla.

La Junta General Ordinaria está prevista para el 12 de mayo de 2000, a las 13 horas en la calle de Fernández y González, 4 de Sevilla.

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 Andalucía 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 Andalucía. Consejo de Administración. Nombramiento de auditores. Informe de gobierno corporativo.	
Acuerdos que se someterán a la Junta General	85
Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración	86
Relación de oficinas	87

Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión

CUADROS

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

GRÁFICOS

- | | |
|---|--|
| 1. Activos totales gestionados | 10. Productos de servicios |
| 2. Nivel de solvencia | 11. Componentes del margen ordinario |
| 3. Recursos de clientes | 12. Márgenes |
| 4. Fondos de inversión y planes de pensiones | 13. Margen de intermediación |
| 5. Inversiones crediticias | 14. Margen con clientes |
| 6. Recursos e inversiones por empleado | 15. Rentabilidades (ROA) y (ROE) |
| 7. Recursos e inversiones por oficina | 16. Valor contable y capitalización bursátil |
| 8. Índice de morosidad y cobertura de morosos | 17. Índices bursátiles |
| 9. Beneficio neto | |

El Banco de Andalucía en cifras

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

		1999	1998	1997	1996	1995
	Pesetas (millones)					
Margen de intermediación	24.456	146.987	138.594	144.537	155.025	154.027
Resultado de explotación	18.542	111.442	97.244	99.852	103.711	108.122
Beneficio antes de impuestos	17.372	104.410	92.706	91.156	77.777	86.972
Beneficio neto	11.336	68.133	60.822	59.921	51.116	57.240
Dividendo	4.700	28.248	26.120	25.465	24.028	23.764
Pay-out (%)		41,5	42,9	42,5	47,0	41,5
Activos totales gestionados	611.291	3.673.937	3.435.090	3.153.673	3.013.378	2.858.378
Activos totales en balance	470.439	2.827.396	2.565.792	2.375.260	2.410.431	2.410.768
Recursos propios (1)	75.656	454.702	421.813	399.996	368.745	341.657
Recursos de clientes	491.769	2.955.594	2.722.015	2.558.659	2.370.728	2.195.960
En balance	350.917	2.109.053	1.852.717	1.780.246	1.767.781	1.748.350
Otros recursos intermediados	140.852	846.541	869.298	778.413	602.947	447.610
Inversiones crediticias	397.289	2.387.758	2.032.268	1.843.899	1.704.621	1.586.125
Riesgos sin inversión	74.453	447.474	425.889	361.178	344.548	302.610
Recursos propios medios	69.422	417.235	389.636	366.215	341.657	308.181
Activos totales medios	440.537	2.647.681	2.437.459	2.362.705	2.381.408	2.358.450
Deudores morosos	5.654	33.985	37.912	49.517	66.009	60.504
Provisiones para insolvencias	7.354	44.199	40.533	40.941	47.149	42.359
Ratio de morosidad (%)		1,20	1,54	2,25	3,22	3,20
Cobertura de morosos (%)		130,05	106,91	82,68	71,43	70,01
Ratios de rentabilidad sobre activos totales medios (%)						
Margen de intermediación		5,55	5,69	6,12	6,51	6,53
Servicios y operaciones financieras (neto)		2,08	2,02	1,89	1,59	1,62
Costes operativos y otros		3,42	3,72	3,78	3,74	3,57
Margen de explotación		4,21	3,99	4,23	4,36	4,58
Beneficio neto (ROA)		2,57	2,50	2,54	2,15	2,43
Beneficio neto sobre recursos propios medios (ROE) (%)		16,33	15,61	16,36	14,96	18,57
Eficiencia operativa (%) (2)		38,25	41,10	40,62	39,21	37,49
Número de acciones (miles) (3)		21.729	21.729	21.729	21.729	21.729
Datos por acción (euros): (3)						
Beneficio		3,14	2,80	2,76	2,35	2,63
Dividendo		1,30	1,20	1,17	1,11	1,09
Valor contable (a fin de año) (1)		20,93	19,41	18,41	16,97	15,72
Cotización:						
Más alta		41,50	69,12	40,55	28,55	26,75
Más baja		32,70	33,06	27,05	25,24	20,51
Última		35,00	38,71	38,31	28,55	26,59
Rentabilidad en dividendo (%) (3) (4)		3,71	3,11	3,06	3,87	4,11
Tasa de capitalización del beneficio (%) (3) (4)		8,96	7,24	7,20	8,23	9,90
Relación cotización/beneficio (PER) (3) (4)		11,2	13,8	13,9	12,1	10,1
Empleados		1.503	1.519	1.569	1.614	1.672
Accionistas		6.960	6.750	6.752	7.364	8.006
Oficinas en funcionamiento		292	289	284	278	275

(1) Después 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 Ángel de SOLÍS Y MARTÍNEZ CAMPOS
(Presidente)

Jesús PLATERO PAZ
(Secretario)

José CABRERA PADILLA
José María CATÁ VIRGILI
Luis DÍEZ SERRA
José Manuel HERNÁNDEZ SUÁREZ
Manuel LAFFÓN DE LA ESCOSURA
Luis MONTUENGA AGUAYO

DIRECTOR GENERAL

Francisco FERNÁNDEZ DOPICO



INFORME DE GESTIÓN

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

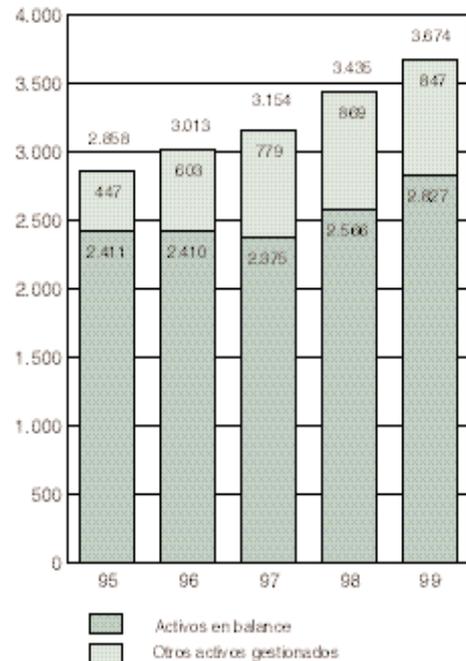
Activos totales

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 2.827.396 miles de euros, un 10,2 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 significativa del ahorro intermediado. Teniendo en cuenta esos activos, el **volumen total de negocio** gestionado a fin de año asciende a 3.673.937 miles de euros, tras aumentar un 6,9 por ciento desde el final del año

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

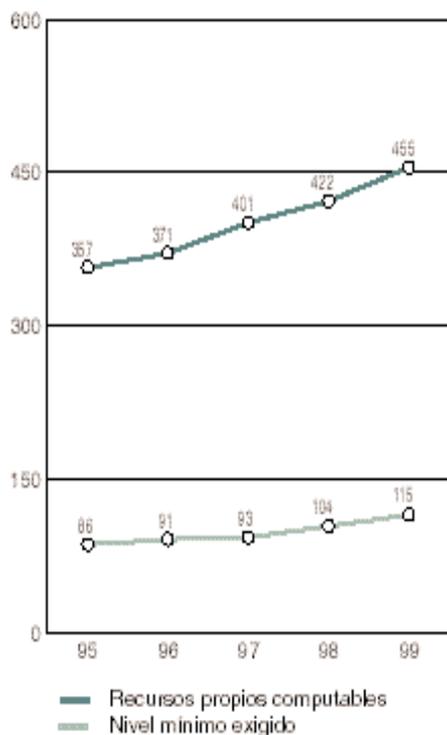


Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	Pesetas (Millones)	31.12.99		31.12.98		Variación	
						Absoluta	En %
Caja y depósitos en bancos centrales	12.674	76.176	43.369	32.807	75,6		
Deudas del Estado	3.976	23.897	35.628	(11.731)	(32,9)		
Entidades de crédito	27.540	165.518	252.401	(86.883)	(34,4)		
Créditos sobre clientes	390.581	2.347.442	1.995.318	352.124	17,6		
Obligaciones y otros valores de renta fija	10.300	61.904	73.119	(11.215)	(15,3)		
Acciones y participaciones	143	857	830	27	3,3		
Activos inmateriales	265	1.594	1.202	392	32,6		
Activos materiales	14.394	86.507	93.824	(7.317)	(7,8)		
Otros activos	8.290	49.822	55.665	(5.843)	(10,5)		
Cuentas de periodificación	2.276	13.679	14.436	(757)	(5,2)		
Total	470.439	2.827.396	2.565.792	261.604	10,2		
PASIVO							
Entidades de crédito	19.042	114.444	140.919	(26.475)	(18,8)		
Débitos a clientes	350.917	2.109.053	1.852.717	256.336	13,8		
Otros pasivos	10.643	63.963	67.036	(3.073)	(4,6)		
Cuentas de periodificación	2.473	14.863	15.097	(234)	(1,5)		
Provisiones para riesgos y cargas	6.760	40.630	40.598	32	0,1		
Fondo para riesgos bancarios generales	248	1.492	1.491	1	0,1		
Recursos propios	69.020	414.818	387.112	27.706	7,2		
Beneficio neto	11.336	68.133	60.822	7.311	12,0		
Total	470.439	2.827.396	2.565.792	261.604	10,2		

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



anterior.

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

dentro y fuera del balance en el último quinquenio.

Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascienden a 414.818 miles de euros, antes de la aplicación de los beneficios del año.

La Junta General celebrada el 26 de mayo de 1999, aprobó la dotación de un fondo especial para un **plan extraordinario de jubilaciones** anticipadas, con cargo a reservas de libre disposición. El efecto neto de la aplicación del plan, una vez retornado a la cuenta de reservas los impuestos anticipados afectos al mismo, ha significado una reducción de los recursos propios de 6.996 miles de euros.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el próximo 12 de mayo, apruebe la propuesta de distribución de beneficios, los recursos propios contables totalizarán 454.702 miles de euros, lo que supondrá un **valor contable** de 20,93 euros para cada una de las 21.729.240 acciones en circulación.

El número de accionistas del Banco es de 6.960 a final del año 1999, 210 más que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 78,66 por ciento del capital.

En el cuadro 2 se detalla la distribución del

Cuadro 2. Distribución del capital a fin de año

Número de acciones poseídas por accionista	Accionistas				Participación en el capital (%)	
	Número	Número	%	%	1999	1998
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Hasta 100	4.169	4.087	59,90	60,55	0,87	0,83
De 101 a 500	2.102	1.973	30,20	29,23	2,23	2,09
De 501 a 1.000	345	347	4,96	5,14	1,16	1,15
De 1.001 a 5.000	284	275	4,08	4,07	2,86	2,72
De 5.001 a 20.000	37	38	0,53	0,56	1,69	1,68
De 20.001 a 50.000	10	12	0,14	0,18	1,54	1,69
Más de 50.000	13	18	0,19	0,27	89,65	89,84
Total	6.960	6.750	100,00	100,00	100,00	100,00

accionariado y su participación en el capital al cierre de los dos últimos años.

La ley 13/1985, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, estableció la obligación de mantener unos recursos propios mínimos, teniendo en cuenta las características de los diferentes activos del balance. Estas normas fueron modificadas por la ley 13/1992 que entró en vigor a principios de 1993, para homogeneizar la 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 Andalucía sigue manteniendo un amplio coeficiente de capitalización. Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 1999 ascienden a 454.601 miles de euros, frente a una exigencia mínima de 115.311 miles. El **excedente** es, por tanto, de 339.290 miles de euros en cifras absolutas y del 294,2 por ciento en términos relativos.

Recursos de clientes

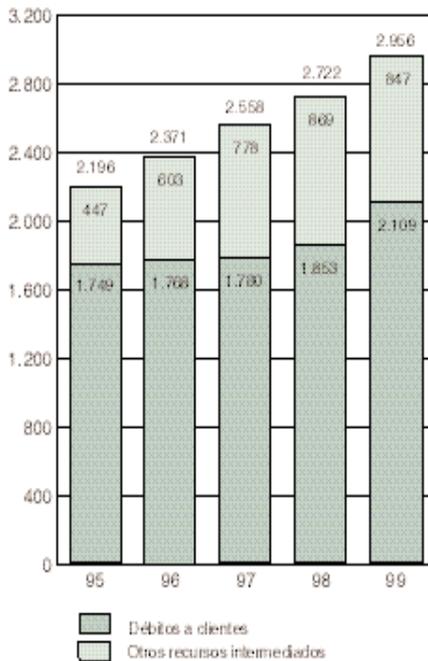
En el cuadro 3 se detalla la composición de los recursos totales gestionados y su evolución en el año, tanto los captados mediante la utilización de instrumentos tradicionales -con reflejo en los balances-, como los obtenidos a través de la colocación de otros activos

Cuadro 3. Recursos de clientes a fin de año

(Datos en miles de euros)

	1999		1998	Variación	
	Pesetas (Millones)			Absoluta	En %
Débitos a clientes:					
<i>Administraciones Públicas</i>	9.371	56.320	44.379	11.941	26,9
Cuentas corrientes	7.766	46.672	41.470	5.202	12,5
Cuentas de ahorro.....	59	358	180	178	98,9
Depósitos a plazo.....	896	5.383	24	5.359	>
Cesión temporal de activos.....	650	3.907	2.705	1.202	44,4
Otras cuentas	-	-	-	-	-
<i>Otros sectores residentes</i>	295.336	1.775.005	1.562.860	212.145	13,6
Depósitos sector privado residente:.....	290.262	1.744.509	1.515.350	229.159	15,1
Cuentas corrientes	118.656	713.134	602.749	110.385	18,3
Cuentas de ahorro	81.063	487.199	438.408	48.791	11,1
Depósitos a plazo	90.543	544.176	474.193	69.983	14,8
Cesión temporal de activos	5.074	30.496	47.510	(17.014)	(35,8)
Otras cuentas	-	-	-	-	-
<i>No residentes</i>	46.210	277.728	245.478	32.250	13,1
Cuentas corrientes	13.194	79.295	58.587	20.708	35,3
Cuentas de ahorro.....	7.936	47.698	41.109	6.589	16,0
Depósitos a plazo.....	24.989	150.187	144.868	5.319	3,7
Cesión temporal de activos.....	91	548	914	(366)	(40,0)
Otras cuentas	-	-	-	-	-
Total (a)	350.917	2.109.053	1.852.717	256.336	13,8
Otros recursos intermediados:					
Activos financ. vendidos en firme (saldo vivo).	2.522	15.160	16.480	(1.320)	(8,0)
Fondos de inversión	108.060	649.455	698.671	(49.216)	(7,0)
Planes de pensiones	28.553	171.608	147.338	24.270	16,5
Reservas técnicas en Eurovida.....	1.717	10.318	6.809	3.509	51,5
Total (b)	140.852	846.541	869.298	(22.757)	(2,6)
Total (a+b)	491.769	2.955.594	2.722.015	233.579	8,6

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



financieros. El ahorro total intermediado asciende a 2.955.594 miles de euros a 31 de diciembre de 1999, tras experimentar en el año un aumento del 8,6 por ciento. En la figura 3 se recoge su evolución en los cinco últimos años.

A finales de año, los activos totales están financiados por los **recursos de clientes** en un 74,59 por ciento. Dichos recursos se elevan a 2.109.053 miles de euros y han crecido un 13,8 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 15,1 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 (15,3 y 14,8 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 846.541 miles de euros, tras haber disminuido en el año un 2,6 por ciento. Dentro de este capítulo, los saldos de los **fondos de inversión** se elevan a 649.455 miles de euros, un 7,0 por ciento inferior a la cifra alcanzada

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	60,71	2,05
De 1.000 a 5.000	22,22	11,66
De 5.000 a 10.000	7,68	11,61
De 10.000 a 20.000	4,92	14,95
De 20.000 a 35.000	2,24	12,71
De 35.000 a 50.000	0,90	8,11
De 50.000 a 100.000	0,87	12,89
Igual o más de 100.000	0,46	26,02
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	65,16	64,87	60,42	57,52	51,06
Hasta 3 meses	6,76	20,72	27,40	22,42	16,89
De 3 meses a 1 año	18,21	8,10	7,51	12,08	25,09
De 1 a 5 años	9,06	5,65	4,67	7,98	6,96
A más de 5 años	0,81	-	-	-	-
Sin clasificar	-	0,66	-	-	-
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

doce meses antes. Los **planes de pensiones**, el otro gran componente, registran un saldo de 171.608 miles de euros, con un crecimiento anual del 16,5 por ciento. La figura 4 muestra la evolución de ambos capítulos en el último quinquenio.

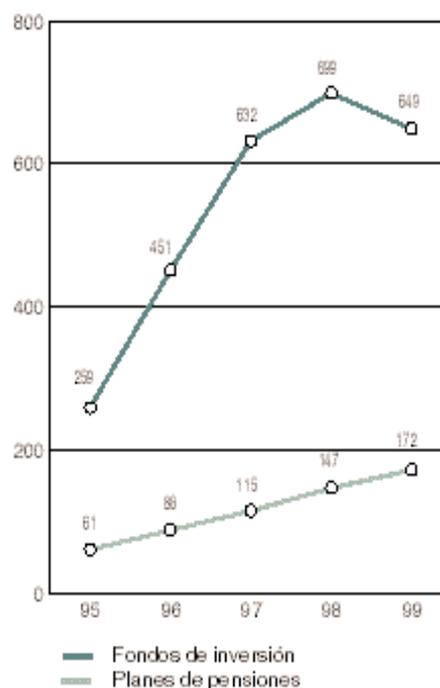
Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio, las **inversiones crediticias** totalizan 2.387.758 miles de euros, aumentando un 17,5 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 Andalucía contribuyó con 73.203 miles de euros. El saldo vivo de los bonos de titulización a 31 de diciembre de 1999 era de 61.276 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

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



correspondientes variaciones entre ambas fechas se recoge en el cuadro 6.

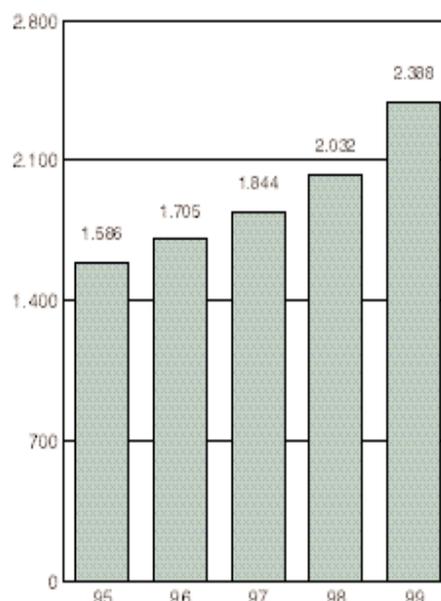
El crédito al sector privado residente, que

supone el 96,83 por ciento de la inversión crediticia, ha aumentado un 17,8 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 22,1 por ciento, totalizan 925.760 miles de euros. El 63,0 por ciento de esos deudores en balance corresponden a hipotecas sobre viviendas.

Los **créditos y préstamos sin garantía real**, que suman 768.212 miles de euros, han crecido un 15,9 por ciento y las operaciones de **arrendamiento financiero** (leasing) lo han hecho en un 21,6 por ciento, hasta situarse en 145.547 miles de euros a fin de año.

El **crédito comercial** ha aumentado en el año un 17,2 por ciento. El volumen total de **papel descontado** en 1999 se eleva a 1.671.541 miles de euros, un 3,8 por ciento más que en el año precedente. El plazo medio del papel comercial ha sido de 74 días, frente a 71 días en 1998 y los impagados registrados

Fig. 5. Inversiones crediticias
(Millones de euros)



Cuadro 6. Inversiones crediticias a fin de año

(Datos en miles de euros)

	1999		1998	Variación	
	Pesetas (Millones)			Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas</i>	2.224	13.367	16.492	(3.125)	(18,9)
<i>Crédito a otros sectores residentes</i>	384.686	2.312.011	1.962.425	349.586	17,8
Crédito comercial	61.306	368.461	314.450	54.011	17,2
Deudores con garantía real.....	157.837	948.618	785.517	163.101	20,8
Hipotecaria	154.034	925.760	758.093	167.667	22,1
Otras.....	3.803	22.858	27.424	(4.566)	(16,7)
Otros deudores a plazo	127.820	768.212	662.837	105.375	15,9
Créditos y préstamos	127.820	768.212	662.837	105.375	15,9
Adquisiciones temporales	-	-	-	-	-
Deudores a la vista y varios	13.506	81.173	79.959	1.214	1,5
Arrendamiento financiero.....	24.217	145.547	119.662	25.885	21,6
<i>Crédito a no residentes</i>	4.932	29.643	16.269	13.374	82,2
Crédito comercial	2	11	-	11	-
Deudores con garantía real.....	4.301	25.849	12.964	12.885	99,4
Hipotecaria	4.279	25.715	12.567	13.148	104,6
Otras.....	22	134	397	(263)	(66,2)
Otros deudores a plazo	291	1.749	2.536	(787)	(31,0)
Deudores a la vista y varios	338	2.034	769	1.265	164,4
<i>Activos dudosos</i>	5.447	32.737	37.082	(4.345)	(11,7)
Administraciones Públicas.....	0	1	108	(107)	(99,1)
Otros sectores residentes	5.447	32.734	36.962	(4.228)	(11,4)
No residentes	0	2	12	(10)	(83,4)
Total	397.289	2.387.758	2.032.268	355.490	17,5

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

	1999	1998	1997	1996	1995
Hasta 1 mes	1,23	3,58	3,42	4,20	4,83
De 1 a 3 meses	8,84	9,60	9,85	13,66	15,38
De 3 meses a 1 año	13,09	23,84	27,86	28,98	26,02
De 1 a 5 años	39,62	31,68	29,75	28,96	32,08
A más de 5 años	37,22	30,88	29,12	24,20	21,69
Sin clasificar	-	0,42	-	-	-
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

* Sin incluir deudores morosos.

representan el 5,22 por ciento del total vencido, cuando el año anterior fue el 5,53 por ciento.

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 31,51 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

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

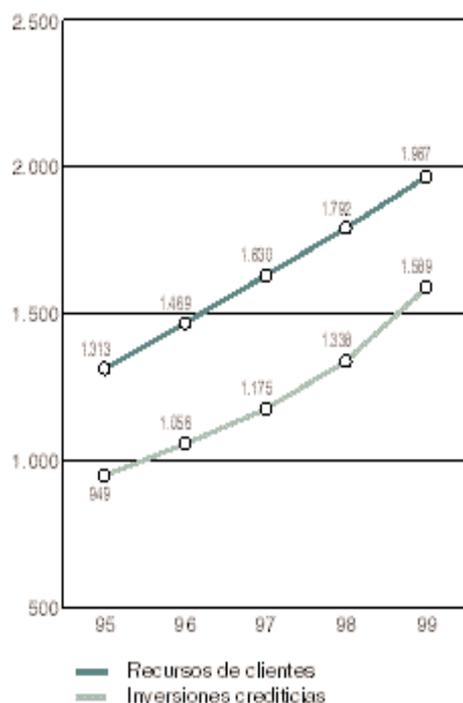
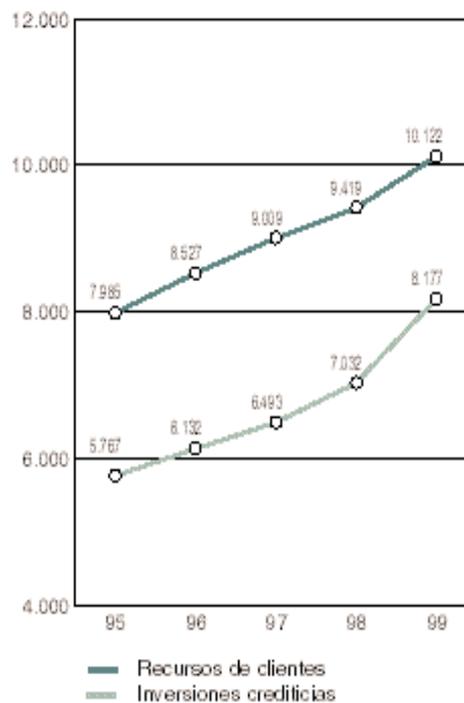


Fig. 7. Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina
(Miles de euros)



deudores morosos) a final de cada uno de los cinco últimos años.

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

Operaciones garantizadas	Pesetas (Millones)	1999		1998		Variación
			%		%	en %
<i>Avales y otras cauciones prestadas</i>	72.265	434.322	97,06	407.438	95,67	6,6
Créditos dinerarios y de firma	1.570	9.435	2,11	13.294	3,13	(29,0)
Operaciones de comercio exterior	175	1.051	0,23	1.839	0,43	(42,8)
Aplazamiento pago en compra-venta de bienes	1.289	7.750	1,73	7.032	1,65	10,2
Construcción de viviendas	133	799	0,18	361	0,08	121,3
Contratación de obras, servicios o suministros y concurencia a subastas	764	4.592	1,03	4.189	0,98	9,6
Obligaciones ante organismos públicos	53.356	320.678	71,66	304.989	71,62	5,1
Otras obligaciones	14.978	90.017	20,12	75.734	17,78	18,9
<i>Créditos documentarios</i>	2.185	13.132	2,93	18.433	4,33	(28,8)
<i>Otros pasivos contingentes</i>	3	20	0,01	18	0,00	11,1
Total	74.453	447.474	100,00	425.889	100,00	5,1
De ellos: Calificados de dudosa recuperación	208	1.248	0,28	829	0,19	50,5
Fondo de provisión para insolvencias	(595)	(3.577)	(0,80)	(3.223)	(0,76)	(11,0)

de diciembre de 1999, totalizan 447.474 miles de euros, con un aumento del 5,1 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 Andalucía 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 en miles de euros)

Riesgo por cliente	Pesetas (Millones)	Riesgo total			Riesgo vivo		Deudores morosos	Porcentaje de morosos sobre riesgo	Pro memoria: Porcentaje en 1998
			Distrib. %	Dinerario	De firma				
Superior a 6.000	28.167	169.287	5,97	89.274	80.013				
Entre 3.000 y 6.000 . .	20.014	120.287	4,24	64.561	55.726				
Entre 1.000 y 3.000 . .	32.564	195.713	6,90	143.341	52.372				
Entre 500 y 1.000 . . .	31.112	186.987	6,60	158.156	28.831			0,30	
Entre 250 y 500	39.763	238.980	8,43	214.621	22.598	1.761	0,74	1,20	
Entre 125 y 250	51.770	311.144	10,97	281.791	25.825	3.528	1,13	1,54	
Entre 50 y 125	96.550	580.277	20,47	548.682	23.998	7.597	1,31	1,74	
Entre 25 y 50	69.518	417.811	14,74	400.442	11.870	5.499	1,32	1,87	
Inferior a 25	102.284	614.746	21,68	454.153	144.993	15.600	2,54	3,54	
Total	471.742	2.835.232	100,00	2.355.021	446.226	33.985	1,20	1,54	

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

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

(Datos en miles de euros)

Sector	Pesetas	Riesgo total			Riesgo vivo		Deudores morosos*	Porcentajes	
			Distrib. %	Dinerario	De firma	Amorti- zación de fallidos		Morosos sobre riesgo	Fallido sobre riesgo
<i>Actividades primarias</i>	31.117	187.017	6,57	144.231	41.788	998	349	0,53	0,19
<i>Industria</i>	71.172	427.751	15,03	353.016	70.937	3.798	1.184	0,89	0,28
<i>Construcción</i>	43.828	263.412	9,26	199.416	58.232	5.764	1.262	2,19	0,48
<i>Servicios</i>	152.876	918.809	32,29	769.963	138.112	10.734	3.222	1,17	0,35
Comercio y hostelería	67.779	407.360	14,32	352.229	49.884	5.247	1.551	1,29	0,38
Transportes y comunic.	18.242	109.636	3,85	100.844	7.909	883	60	0,81	0,05
Otros servicios	66.855	401.813	14,12	316.890	80.319	4.604	1.611	1,15	0,40
<i>Crédito a particulares</i>	150.076	901.975	31,70	881.841	-	20.134	4.135	2,23	0,46
Consumo	77.587	466.307	16,39	448.277		18.030	3.834	3,87	0,82
Vivienda	72.489	435.668	15,31	433.564		2.104	301	0,48	0,07
<i>Sin clasificar</i>	24.367	146.448	5,15	6.554	137.157	2.737	28	1,87	0,02
Total	473.436	2.845.412	100,00	2.355.021	446.226	44.165	10.180	1,55	0,36

* Antes de las amortizaciones realizadas en el año

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 de riesgo.

El cuadro 11 constituye una síntesis del

Cuadro 11. Gestión del riesgo

(Datos en miles de euros)

	1999		1998	Variación	
	Pesetas (Millones)			Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>					
Saldo al 1 de enero.....	6.308	37.912	49.517	(11.605)	(23,4)
Aumentos.....	4.244	25.509	29.275	(3.766)	(12,9)
Recuperaciones.....	(3.204)	(19.256)	(25.092)	5.836	(23,3)
Variación neta.....	1.040	6.253	4.183	2.070	49,5
Incremento en %.....	16,5	16,5	8,4	8,1	96,4
Amortizaciones	(1.694)	(10.180)	(15.788)	5.608	(35,5)
Saldo al 31 de diciembre.....	5.654	33.985	37.912	(3.927)	(10,4)
<i>Provisión para insolvencias:</i>					
Saldo al 1 de enero.....	6.744	40.533	40.941	(408)	(1,0)
Dotación del año:					
Bruta.....	3.484	20.940	24.040	(3.100)	(12,9)
Disponibles	(1.180)	(7.094)	(8.660)	1.566	(18,1)
Neta.....	2.304	13.846	15.380	(1.534)	(10,0)
Otras variaciones	-	-	-	-	--
Dudosos amortizados	(1.694)	(10.180)	(15.788)	5.608	(35,5)
Saldo al 31 de diciembre.....	7.354	44.199	40.533	3.666	9,0
<i>Activos adjudicados en pago de deudas</i>	<i>4.090</i>	<i>24.582</i>	<i>29.864</i>	<i>(5.282)</i>	<i>(17,7)</i>
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados.....</i>	<i>1.647</i>	<i>9.900</i>	<i>10.608</i>	<i>(708)</i>	<i>(6,7)</i>
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>					
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)		1,20	1,54		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)		0,36	0,64		
Cobertura: (Provisión para insolvencias sobre morosos)		130,05	106,91		
(Provisiones para insolv. más hipotecas s/morosos) ..		157,73	145,72		
<i>Pro memoria:</i>					
Riesgos totales.....	471.743	2.835.232	2.458.157	377.075	15,3
Activos en suspenso regularizados	15.294	91.916	88.114	3.802	4,3
Morosos hipotecarios.....	1.565	9.407	14.713	(5.306)	(36,1)

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación.

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.

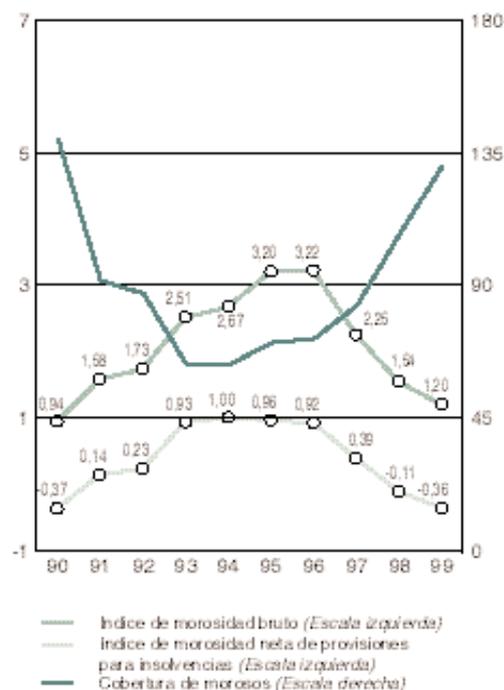
Al 31 de diciembre de 1999, los deudores morosos y dudosos, incluidos los riesgos de firma de dudosa recuperación, ascienden a 33.985 miles de euros, cifra inferior en un 10,4 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 1,20 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1998 representaba el 1,54 por ciento.

Durante 1999 se han registrado entradas contables de deudores morosos por importe de 25.509 miles de euros, un 12,9 por ciento menos que el año anterior. Las recuperaciones han disminuido un 23,3 por ciento. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 6.253 miles de euros.

Los morosos que ha sido preciso calificar como fallidos en 1999, amortizándolos con cargo a las provisiones constituidas, han sido inferiores en un 35,5 por ciento a los del año anterior, 10.180 miles de euros frente a 15.788 miles en 1998.

El **índice de morosidad** resultante, que, como se ha dicho, ha quedado situado en el 1,20 por ciento -0,34 puntos inferior al de doce meses

Fig. 8. Evolución del índice de morosidad y de la cobertura de morosos
(Deudores morosos a fin de período en % de los riesgos totales y provisiones para insolvencias en % sobre morosos)



antes- está por debajo de los niveles medios del sector.

El cuadro 11 ofrece también información detallada sobre la evolución del saldo de las provisiones para insolvencias, que, después de deducir los dudosos calificados como fallidos en

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

(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)		1998		1999	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Con cobertura obligatoria	4.374	2.969	26.291	17.842	28.104	18.511
Sin necesidad de cobertura	1.073	-	6.446	-	8.979	-
Créditos de firma de dudosa recuperación	208	53	1.248	319	829	216
Deudores morosos	5.655	3.022	33.985	18.161	37.912	18.727
Riesgo comput. para provisión general: Al 1%	320.443	3.204	1.925.904	19.259	1.698.094	16.981
Al 0,5%	131.116	656	788.022	3.940	642.037	3.210
Cobertura necesaria total		6.882		41.360		38.918
Saldo del fondo de provisión para insolvencias		7.354		44.199		40.533
Excedente		472		2.839		1.615

el año, aumenta un 9,0 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 17,7 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 44.199 miles de euros, saldo que excede en un 6,9 por ciento del nivel exigible y que representa el 130,05 por ciento del saldo total de morosos. Este último porcentaje era el 106,91 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 9.407 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 157,73 por ciento de los saldos morosos, frente al 145,72 por ciento un año antes.

Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados totalizan 13.846 miles de euros, un 10,0 por ciento

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

(Datos en miles de euros)

	Valores absolutos			Estructura en %	
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera
Activo:					
Caja y depósitos en bancos centrales	76.131	45	76.176	2,69	-
Deudas del Estado	23.897	-	23.897	0,85	-
Entidades de crédito	89.754	75.764	165.518	3,17	2,68
Créditos sobre clientes	2.340.346	7.096	2.347.442	82,77	0,25
Obligaciones y otros valores de renta fija	61.904	-	61.904	2,19	-
Acciones y participaciones	857	-	857	0,03	-
Activos inmateriales	1.594	-	1.594	0,06	-
Activos materiales	86.507	-	86.507	3,06	-
Cuentas de periodificación	49.257	565	49.822	1,74	0,02
Otros activos	11.597	2.082	13.679	0,41	0,08
Total	2.741.844	85.552	2.827.396	96,97	3,03
Pasivo:					
Entidades de crédito	112.642	1.802	114.444	3,98	0,06
Débitos a clientes	2.027.749	81.304	2.109.053	71,72	2,88
Otros pasivos	61.887	2.076	63.963	2,19	0,07
Cuentas de periodificación	14.425	438	14.863	0,51	0,02
Provisiones para riesgos y cargas	40.630	-	40.630	1,44	-
Fondo para riesgos bancarios generales	1.492	-	1.492	0,05	-
Recursos propios	414.818	-	414.818	14,67	-
Beneficio neto del ejercicio	68.133	-	68.133	2,41	-
Total	2.741.776	85.620	2.827.396	96,97	3,03
Pro memoria: Riesgos sin inversión	434.548	12.926	447.474		
Disponibles por terceros	367.313	-	367.313		

menos que en 1998. Esta dotación supone una **prima media implícita de riesgo** para las operaciones en vigor del 0,64 por ciento. En 1998 la prima fue el 0,78 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 3,03 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 Andalucía no tiene, en la 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

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	48,0	7,4	95,9	3,0	10,3	5,4	8,6	1,4	61,7	241,7
Mercado de créditos	-	29,9	143,0	151,4	118,7	223,5	288,6	1.280,6	111,7	2.347,4
Mercado de capitales	-	85,8	-	-	-	-	-	-	-	85,8
Resto de activo	-	-	-	-	-	-	-	-	152,5	152,5
Total activo	48,0	123,1	238,9	154,4	129,0	228,9	297,2	1.282,0	325,9	2.827,4
Mercado monetario	0,3	52,2	27,6	4,5	21,7	4,3	10,0	24,3	3,9	148,8
Mercado de depósitos	58,8	188,4	368,7	352,4	281,7	272,8	71,1	403,4	77,4	2.074,7
Mercado de capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	603,9	603,9
Total pasivo	59,1	240,6	396,3	356,9	303,4	277,1	81,1	427,7	685,2	2.827,4
Gap	(11,1)	(117,5)	(157,4)	(202,5)	(174,4)	(48,2)	216,1	854,3	(359,3)	
Gap acumulado	(11,1)	(128,6)	(286,0)	(488,5)	(662,9)	(711,1)	(495,0)	359,3	(0,0)	
Ratio de liquidez (%)	0,5%	6,0%	13,4%							

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

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

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

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

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

Cuadro 15. Gap de vencimientos y depreciaciones 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	139,7	17,3	10,9	1,5	2,4	0,3	7,9	-	61,7	241,7
Mercado de créditos	349,1	254,6	261,9	176,3	151,8	186,8	758,9	96,3	111,7	2.347,4
Mercado de capitales	0,7	0,2	69,2	0,6	-	-	14,6	0,5	-	85,8
Resto de activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152,5
Total activo	489,5	272,1	342,0	178,4	154,2	187,1	781,4	96,8	325,9	2.827,4
Mercado monetario	84,2	6,2	23,9	5,7	5,8	4,9	6,9	7,3	3,9	148,8
Mercado de depósitos	210,4	104,4	299,7	34,9	25,3	212,6	78,4	88,5	1.020,5	2.074,7
Mercado de capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	603,9
Total pasivo	294,6	110,6	323,6	40,6	31,1	217,5	85,3	95,8	1.628,3	2.827,4
Oper. fuera de balance	(9,8)	(10,4)	(7,0)	(8,4)	(27,0)	(6,1)	5,7	63,0	-	-
Gap	185,1	151,1	11,4	129,4	96,1	(36,5)	701,8	64,0	(1.302,4)	-
Gap acumulado	185,1	336,2	347,6	477,0	573,1	536,6	1.238,4	1.302,4	-	-

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 Andalucía 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 reprecaciones 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 reprecaciones del balance de cierre de 1999. De los datos de dicho cuadro se deduce que el Banco tiene una posición activa sensible, con un gap acumulado positivo; es decir, se repercuten más rápidamente las variaciones en los tipos de interés al activo que al pasivo del balance.

Carteras de valores

El saldo global de las carteras de valores que figuran en el balance a 31 de diciembre de 1999 es de 86.658 miles de euros, tras haber disminuido en el año 22.919 miles, equivalente a un 20,9 por ciento. La cartera de deudas del Estado se ha reducido en 11.731 miles de euros

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

(Datos en miles de euros)

	1999		1998	Variación	
	Pesetas (Millones)			Absoluta	En %
<i>Deudas del Estado</i>	3.976	23.897	35.628	(11.731)	(32,9)
Certificados de depósito del Banco de España	3.004	18.053	34.691	(16.638)	(48,0)
Letras del Tesoro	938	5.641	859	4.782	556,7
Otras deudas anotadas	32	192	66	126	190,9
Otros títulos	3	17	18	(1)	(5,6)
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	(1)	(6)	(6)	-	-
<i>Otros valores de renta fija</i>	10.300	61.904	73.119	(11.215)	(15,3)
De emisión pública	-	-	511	(511)	-
De entidades de crédito	155	934	1.202	(268)	(22,3)
De otros sectores residentes	-	-	-	-	-
De otros sectores no residentes	-	-	-	-	-
Bonos de titulación hipotecaria	10.196	61.276	71.767	(10.491)	(14,6)
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(51)	(306)	(361)	55	(15,2)
<i>Acciones y participaciones</i>	143	857	830	27	3,3
Acciones	83	498	469	29	6,2
Participaciones en empresas del grupo	70	421	421	-	-
Otras participaciones	-	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(10)	(62)	(60)	(2)	3,3

y la de obligaciones y otros valores de renta fija lo ha hecho en 11.215 miles. Del saldo de esta última, 61.276 miles de euros corresponden a los bonos emitidos en la operación de titulización hipotecaria. La cartera de acciones y participaciones ha crecido 27 miles de euros.

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

Siguiendo los principios contables en vigor, las carteras están valoradas a precios de mercado, cuando éstos son inferiores al valor de

coste. Las **minusvalías** resultantes están cubiertas en su totalidad por los **fondos de fluctuación de valores** que figuran detallados en el cuadro. Sin embargo, no se reconocen contablemente las **plusvalías tácitas** existentes.

Inmovilizado material

En 1999, el inmovilizado material ha experimentado una disminución neta de 7.317 miles de euros, partiendo de un saldo contable inicial de 93.824 miles, que incluía activos adjudicados en pago de deudas por un valor

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	78.426	8.546	13.811	56.069	68.239	30.700	54	37.485
Variaciones netas	(5.060)	(138)	(1.917)	(3.005)	5.788	(4.520)	-	10.308
Amortizaciones de 1998	-	745	-	(745)	-	7.603	-	(7.603)
Dotaciones netas al fondo para activos adjudicados y otros	-	-	(1.286)	1.286	-	-	(29)	29
Saldo al 31 de diciembre de 1998	73.366	9.153	10.608	53.605	74.027	33.783	25	40.219
Variaciones netas	(5.265)	(46)	(3.761)	(1.458)	(4006)	(9.418)	(27)	5.439
Amortizaciones de 1999	-	765	-	(765)	-	7.468	-	(7.468)
Dotaciones netas al fondo para activos adjudicados y otros	-	-	3.053	(3.053)	-	-	12	(12)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	68.101	9.872	9.900	48.329	70.021	31.833	10	38.178
Pesetas (Millones)	11.330	1.642	1.647	8.041	11.651	5.296	2	6.353

de 19.257 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.

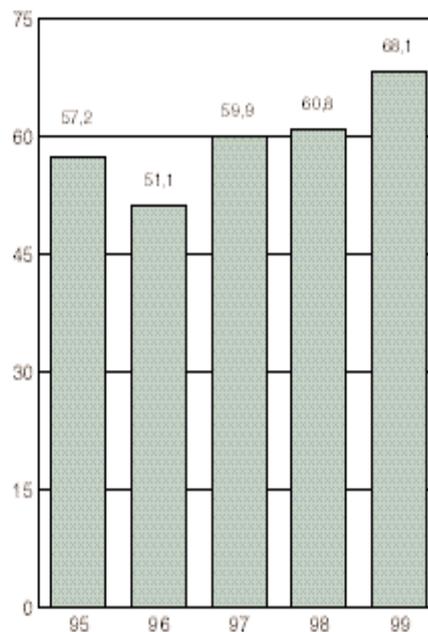
Al cierre de 1999, el valor de los activos adjudicados en pago de deudas, neto de los fondos de cobertura correspondientes, es de 14.699 miles de euros, tras haber disminuido el saldo neto de adjudicaciones menos realizaciones en 5.266 miles y el fondo de cobertura para posibles minusvalías en 708 miles.

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

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

Fig. 9. Beneficio neto
(Millones de euros)



Cuadro 18. Resultados comparados

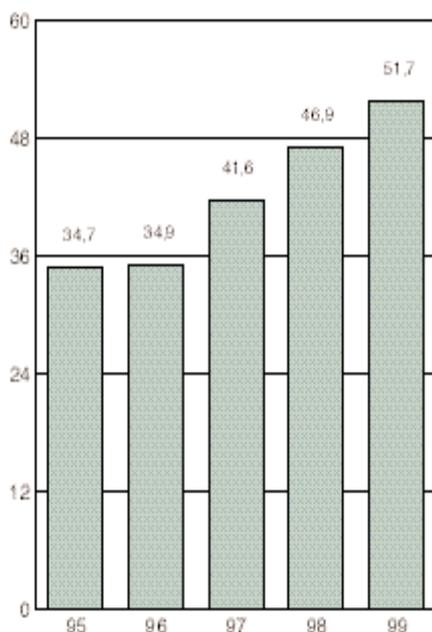
(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)	1999		1998		Variación	
				Absoluta	En %		
Productos de empleos	29.040	174.535	179.126	(4.591)	(2,6)		
- Costes de recursos	4.584	27.548	40.532	(12.984)	(32,0)		
= Margen de intermediación	24.456	146.987	138.594	8.393	6,1		
+ Productos netos de servicios	8.594	51.652	46.903	4.749	10,1		
+ Resultados de operaciones financieras	568	3.411	2.506	905	36,1		
= Margen ordinario	33.618	202.050	188.003	14.047	7,5		
- Costes operativos	12.858	77.278	77.278	-	-		
<i>Personal</i>	9.462	56.865	56.886	(21)	(0,0)		
<i>Resto</i>	3.396	20.413	20.392	21	0,1		
- Amortizaciones	1.370	8.233	8.348	(115)	(1,4)		
± Otros resultados de explotación (neto)	(848)	(5.097)	(5.133)	36	(0,7)		
= Margen de explotación	18.542	111.442	97.244	14.198	14,6		
- Amortiz. y provisiones para insolvencias	1.179	7.089	8.120	(1.031)	(12,7)		
± Resultados extraordinarios (neto)	9	57	3.582	(3.525)	(98,4)		
= Beneficio antes de impuestos	17.372	104.410	92.706	11.704	12,6		
- Impuesto sobre sociedades	6.036	36.277	31.884	4.393	13,8		
= Beneficio neto	11.336	68.133	60.822	7.311	12,0		

Cuadro 19. Ingresos por servicios

(Datos en miles de euros)

	Pesetas	1999	1998	Variación	
				Absoluta	En %
Servicios inherentes a operac. activas.....	1.033	6.209	6.010	199	3,3
<i>Descuento comercial</i>	750	4.508	4.507	1	-
<i>Otras operaciones activas</i>	283	1.701	1.503	198	13,2
Prestación de avales y otras garantías.....	683	4.106	3.997	109	2,7
Servicios de gestión	6.878	41.337	36.896	4.441	12,0
<i>Mediación en cobros y pagos.....</i>	3.611	21.703	19.263	2.440	12,7
Cobro de efectos	822	4.940	5.061	(121)	(2,4)
Cheques	559	3.363	2.891	472	16,3
Adeudos por domiciliaciones.....	238	1.428	1.394	34	2,4
Medios de pago	1.481	8.901	7.897	1.004	12,7
Movilización de fondos	511	3.071	2.020	1.051	52,0
<i>Compra-venta de moneda extranjera.....</i>	183	1.098	523	575	109,9
<i>Administ. activos financieros de clientes.</i>	1.884	11.325	10.391	934	9,0
Cartera de valores (incluye O.P.V.)	164	983	1.052	(69)	(6,6)
Fondos de inversión	1.521	9.143	8.456	687	8,1
Fondos de pensiones	199	1.199	883	316	35,8
<i>Administración de cuentas a la vista</i>	941	5.653	5.595	58	1,0
Otros	259	1.558	1.124	434	38,6
Total	8.594	51.652	46.903	4.749	10,1

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

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

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

El **margen de intermediación**, que totaliza 146.987 miles de euros, ha aumentado un 6,1 por ciento respecto al obtenido en el año anterior. Dicho incremento es la resultante de una disminución del 2,6 por ciento en los productos de empleos y de una disminución, también, del 32,0 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

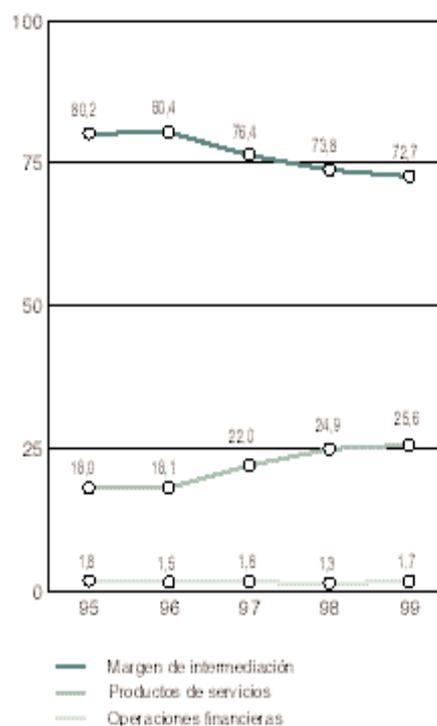
32,9 por ciento.

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 Andalucía 0,90 puntos, mientras que el tipo medio del coste de los recursos lo ha hecho en 0,77 puntos.

Los **productos netos** derivados de la prestación de **servicios** crecen un 10,1 por ciento en el año, alcanzando la cifra de 51.652 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 9,0 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 30.012 miles de euros, aumentando un 13,2 por ciento sobre el año precedente.

Los **resultados de operaciones** financieras suman 3.411 miles de euros, experimentando en el año un aumento del 36,1 por ciento. Este renglón engloba dos conceptos básicos: los ingresos obtenidos por la negociación de activos financieros y derivados y los correspondientes a diferencias de cambio. El primer concepto incluye los resultados netos de la pura **intermediación financiera**, es decir, de la actuación como intermediarios en la colocación de activos financieros adquiridos por cuenta propia a sus emisores, mediante la consecución de un diferencial entre los precios de compra y venta de los mismos; los resultados correspondientes a la enajenación de valores de renta fija o variable que no sean participaciones del grupo; los beneficios o quebrantos producidos por otros instrumentos y las correspondientes cifras de provisiones para saneamientos. Las operaciones citadas han proporcionado ingresos superiores en un 534,2 por ciento a los de 1998, compensando así, con creces, la caída del 13,7

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



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

El **margen ordinario**, obtenido tras añadir al margen de intermediación los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, totaliza 202.050 miles de euros, superando en un 7,5 por ciento al correspondiente a 1998. En la figura 11 se representa, en porcentaje, la contribución de cada uno de los componentes hasta ahora comentados en la generación del margen ordinario. Puede apreciarse como, a partir de 1996, los productos de servicios van ganando puntos en su contribución al margen ordinario, compensando el estrechamiento del margen financiero, consecuencia de la evolución de los tipos de interés.

Los **costes operativos**, cuyo desglose se ofrece en el cuadro 20, han registrado la misma cifra global que en 1998. Tanto los costes de personal como los gastos generales apenas experimentan variación sobre las cifras

Cuadro 20. Detalle de costes operativos

(Datos en miles de euros)

	1999		1998	Variación	
	Pesetas (Millones)			Absoluta	En %
Costes de personal	9.462	56.865	56.886	(21)	(0,0)
<i>Plantilla (número de empleados).....</i>		1.503	1.519	(16)	(1,1)
Gastos generales:					
Alquileres y servicios comunes.....	435	2.614	2.578	36	1,4
Comunicaciones	598	3.596	3.744	(148)	(4,0)
Conservación del inmovilizado	293	1.760	1.809	(49)	(2,7)
Gastos de informática.....	851	5.115	4.478	637	14,2
Impresos y material de oficina.....	86	516	595	(79)	(13,3)
Informes técnicos y gastos judiciales	87	523	499	24	4,8
Publicidad y propaganda	72	434	709	(275)	(38,8)
Seguros.....	37	220	168	52	31,0
Serv. de vigilancia y traslado de fondos ..	186	1.117	986	131	13,3
Viajes	98	588	721	(133)	(18,4)
Otros*	190	1.143	1.118	25	2,2
Total	2.933	17.626	17.405	221	1,3
Tributos varios:					
Actos jurídicos documentados	-	-	-	-	-
Arbitrios municipales	18	107	96	11	11,5
Impuesto sobre bienes inmuebles	38	229	210	19	9,0
Impuesto sobre actividades económicas.	120	721	697	24	3,4
Impuesto sobre el valor añadido	287	1.728	1.912	(184)	(9,6)
Otros	-	2	72	(70)	(97,2)
Total	463	2.787	2.987	(200)	(6,7)

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

registradas en 1998.

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 38,2 por ciento del margen ordinario, rebajando en 2,9 puntos

Cuadro 21. Eficiencia operativa

(Datos en % del margen ordinario)

	1999	1998	1997	1996	1995
Margen de intermediación	72,75	73,72	76,40	80,36	80,16
Productos de servicios y otros	27,25	26,28	23,60	19,64	19,84
<i>Margen ordinario</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>
Costes operativos	(38,25)	(41,10)	(40,62)	(39,21)	(37,49)
Amortizaciones	(4,08)	(4,44)	(3,92)	(3,43)	(3,08)
Otros resultados de explotación	(2,52)	(2,73)	(2,68)	(3,61)	(3,17)
Saneamientos y provisiones	(4,84)	(3,95)	(5,63)	(12,66)	(13,97)
Resultados varios	1,36	1,54	1,04	(0,78)	2,97
Impuesto sobre sociedades	(17,95)	(16,97)	(16,51)	(13,82)	(15,47)
<i>Beneficio neto</i>	<i>33,72</i>	<i>32,35</i>	<i>31,68</i>	<i>26,49</i>	<i>29,79</i>

porcentuales la magnitud correspondiente al ejercicio anterior.

Para llegar al **margen de explotación**, que totaliza 111.442 miles de euros y aumenta un 14,6 por ciento respecto a 1998, es necesario deducir, además, las amortizaciones del inmovilizado, por importe de 8.233 miles -1,4 por ciento inferior al año anterior- y otros resultados de explotación que, con un importe negativo de 5.097 miles de euros rebaja en un 0,7 por ciento la cifra del ejercicio precedente. Este último concepto engloba 1.764 miles de euros en concepto de contribución al Fondo de Garantía de Depósitos; 3.324 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 resultados por un importe neto negativo de 9 miles de euros.

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

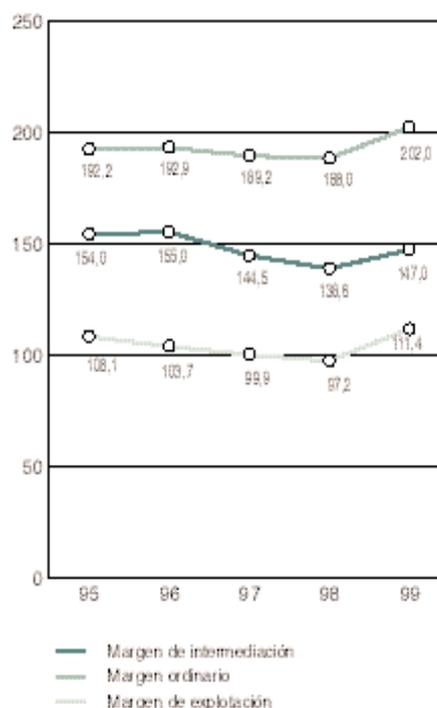
El capítulo de amortizaciones y provisiones para insolvencias recoge las dotaciones netas del ejercicio por importe de 13.855 miles de euros, de las que se deduce la recuperación de fallidos amortizados, que en 1999 han supuesto 6.766 miles de euros.

El apartado de resultados extraordinarios, que presenta un importe neto de 57 miles de euros, está compuesto por los siguientes conceptos:

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

- Dotación extraordinaria al fondo de pensiones interno por importe de 425 miles de euros. El Banco de Andalucía, 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

Fig. 12. Márgenes
(Millones de euros)



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 a los resultados del año, por 1.545 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.

Cuadro 22. Cálculo del impuesto sobre sociedades

(Datos en miles de euros)

	1999		1998	Variación En %
	Pesetas (Millones)			
Beneficio antes de impuestos	17.372	104.410	92.706	12,6
Aumentos.....	1.025	6.160	3.456	78,2
Disminuciones	1.547	9.297	7.525	23,5
Base imponible.....	16.850	101.273	88.637	14,3
Cuota (35%).....	5.898	35.448	31.023	14,3
Deducciones: Por doble imposición.....	7	42	30	40,0
Por bonificaciones.....	-	-	-	-
Por inversiones	4	23	24	(4,2)
Cuota líquida.....	5.887	35.383	30.969	14,3
Ajustes por desfases temp. en los pagos y otros (neto) ...	149	894	915	(2,3)
Impuesto sobre sociedades.....	6.036	36.277	31.884	13,8

- 2.268 miles de euros correspondientes a provisiones para otros fines, 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, 2.500 miles de euros, de los que a lo largo de aquel ejercicio se tuvieron que dotar 1.635 miles de euros.

- Finalmente, otros resultados varios registran un beneficio de 180 miles de euros.

El **beneficio antes de impuestos** resultante se eleva a 104.410 miles de euros, superior en un 12,6 por ciento al obtenido en 1998.

En el cuadro 22 se detallan los cálculos para la determinación del **impuesto de sociedades** a partir del beneficio contable, teniendo en cuenta los diferentes conceptos de ingresos y gastos que no tienen la condición fiscal de tales, en todo o en parte, y las deducciones que permite la ley. El impuesto previsto asciende a 36.277 miles de euros.

Una vez deducida la citada previsión para el impuesto de sociedades, se llega a un **beneficio neto** de 68.133 miles de euros, que supera en un 12,0 por ciento al registrado en el ejercicio anterior.

Con cargo a dicho beneficio neto, el Consejo de Administración propone repartir un **dividendo** de 1,30 euros por acción -28.248 miles de euros en total- a las 21.729.240 acciones en circulación. Esta propuesta supone un reparto (**pay-out**) del 41,5 por ciento del beneficio obtenido.

Rendimientos y costes

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

En el cuadro 23 se resumen los rendimientos y costes resultantes de cada empleo y recurso en los dos últimos años, junto con la distribución relativa de los correspondientes saldos medios y los valores absolutos que sirven de base de cálculo.

Los **activos totales medios** o volumen medio de negocio gestionado durante 1999, han

Cuadro 23. Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros)

	Saldos medios		1999			1998			
	Pesetas (Millones)		Distrib. (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distrib. (%)	Productos o costes	Tipos (%)
	Activos monetarios	11.123	66.851	2,52	2.693	4,03	78.474	3,22	2.753
Intermediarios financieros	32.998	198.322	7,49	7.289	3,68	243.019	9,97	11.377	4,68
Inversiones crediticias	361.756	2.174.198	82,11	162.089	7,46	1.962.924	80,53	164.064	8,36
Cartera de valores	11.498	69.104	2,61	2.464	3,57	16.366	0,67	932	5,69
<i>Total empleos rentables (a)</i> .	<i>417.375</i>	<i>2.508.475</i>	<i>94,73</i>	<i>174.535</i>	<i>6,96</i>	<i>2.300.783</i>	<i>94,39</i>	<i>179.126</i>	<i>7,79</i>
Otros activos	23.162	139.206	5,27			136.676	5,61		
TOTAL EMPLEOS	440.537	2.647.681	100,00	174.535	6,59	2.437.459	100,00	179.126	7,35
Intermediarios financieros	15.416	92.652	3,50	2.657	2,87	94.347	3,87	3.967	4,20
Recursos de clientes	322.763	1.939.845	73,27	23.346	1,20	1.763.147	72,34	34.804	1,97
Fondo de pensiones	6.834	41.073	1,55	1.545	3,76	42.287	1,73	1.761	4,16
<i>Total recursos con coste (b)</i> .	<i>345.013</i>	<i>2.073.570</i>	<i>78,32</i>	<i>27.548</i>	<i>1,33</i>	<i>1.899.781</i>	<i>77,94</i>	<i>40.532</i>	<i>2,13</i>
Otros recursos	26.102	156.876	5,92			148.041	6,07		
Recursos propios	69.422	417.235	15,76			389.637	15,99		
TOTAL RECURSOS	440.537	2.647.681	100,00	27.548	1,04	2.437.459	100,00	40.532	1,66
Margen de Intermediación				146.987	5,55			138.594	5,69
<i>Spread (a-b)</i>					5,63				5,66

ascendido a 2.647.681 miles de euros, con un incremento del 8,6 por ciento sobre los del año anterior.

El **rendimiento medio de los empleos** ha disminuido 0,76 puntos, al pasar del 7,35 al 6,59 por ciento. El tipo medio de rendimiento de las inversiones crediticias ha bajado 0,90 puntos, quedando en el 7,46 por ciento.

El **coste medio de los recursos** ha descendido en 0,62 puntos, al pasar del 1,66 por ciento al 1,04 por ciento. El tipo medio de coste de los recursos de clientes lo ha hecho en 0,77 puntos, hasta situarse en el 1,20 por ciento.

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables el tipo medio de coste de los recursos onerosos se obtiene un **"spread"** de 5,63 puntos, frente a los 5,66 puntos del año anterior.

El **margen de intermediación** -diferencia entre el rendimiento medio de los empleos totales y el coste medio de los recursos totales- se sitúa en el 5,55 por ciento en 1999, tras reducirse 0,14 puntos respecto al del ejercicio precedente. La figura 13 representa la evolución del margen de intermediación en el último quinquenio, así como de las magnitudes -rendimiento de empleos y coste de recursos- que dan lugar al mismo.

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

Análisis causal de la variación del margen de intermediación

El cuadro 24 constituye la síntesis

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

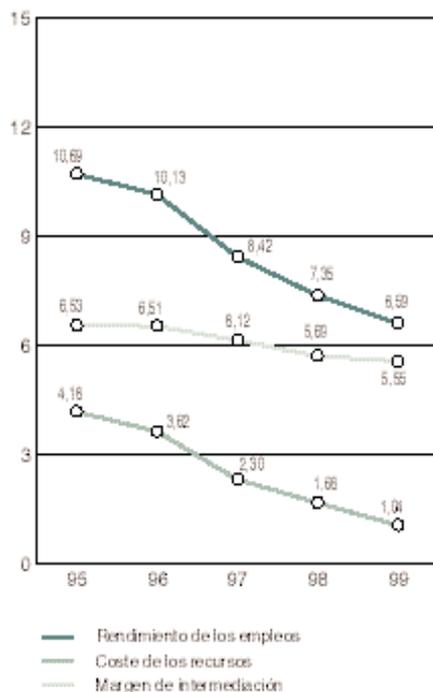
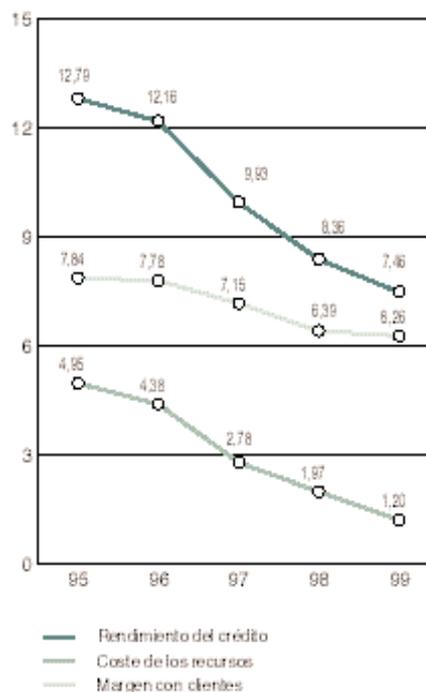


Fig. 14. Margen con clientes



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 8.393 miles de euros es la resultante final de las siguientes causas: un mayor volumen de activos gestionados ha aportado 14.798 miles de euros; las modificaciones en los diferentes tipos

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	Por variación en tipos
Activos monetarios	2.693	2.753	(60)	(408)	348
Intermediarios financieros	7.289	11.377	(4.088)	(2.092)	(1.996)
Inversiones crediticias	162.089	164.064	(1.975)	17.662	(19.637)
Cartera de valores	2.464	932	1.532	3.001	(1.469)
Productos de empleos	174.535	179.126	(4.591)	18.163	(22.754)
Intermediarios financieros	2.657	3.967	(1.310)	(66)	(1.244)
Recursos de clientes	23.346	34.804	(11.458)	3.481	(14.939)
Fondo de pensiones	1.545	1.761	(216)	(50)	(166)
Costes de recursos	27.548	40.532	(12.984)	3.365	(16.349)
Margen de intermediación	146.987	138.594	8.393	14.798	(6.405)

Cuadro 25. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	1999	1998	Diferencia
Rendimiento de los empleos	6,59	7,35	(0,76)
Coste de los recursos	1,04	1,66	(0,62)
<i>Margen de intermediación</i>	5,55	5,69	(0,14)
Rendimiento neto de servicios	1,95	1,92	0,03
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,13	0,10	0,03
<i>Margen ordinario</i>	7,63	7,71	(0,08)
Costes operativos: Personal	2,15	2,33	(0,18)
Resto	0,77	0,84	(0,07)
Amortizaciones	0,31	0,34	(0,03)
Otros resultados de explotación (neto)	(0,19)	(0,21)	0,02
<i>Rentabilidad de explotación</i>	4,21	3,99	0,22
Otros resultados (neto)	0,11	0,11	-
Provisiones y saneamientos (neto)	0,38	0,30	0,08
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	3,94	3,80	0,14
Impuesto sobre el beneficio	1,37	1,30	0,07
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	2,57	2,50	0,07

de rendimiento y coste han restado 6.405 miles de euros, equivalente al 43,3 por ciento de la cifra anterior.

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 19.637 miles de euros, mientras que el coste de los recursos de clientes se ha reducido en 14.939

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 una decidida optimización del uso de los recursos disponibles.

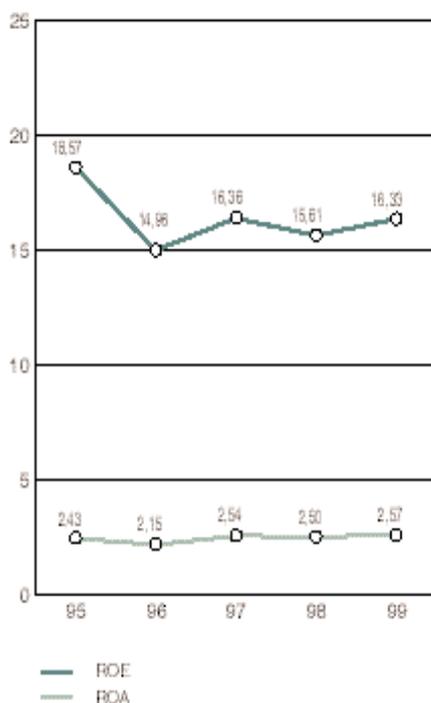
Especialmente destacable es el progresivo aumento del peso de los créditos sobre clientes en el balance, que ha pasado del 64,2 por ciento en 1995 al 83,0 por ciento en 1999.

Cuadro 26. Evolución de la rentabilidad

(Datos de valores absolutos en miles de euros)

Año	Beneficio neto	Activos totales medios	Recursos propios medios	Apalancamiento	Rentabilidad neta		Componentes del ROE	
					De los activos totales	De los recursos propios	ROIF	ROFL
1995	57.240	2.358.450	308.181	7,7	2,43	18,57	5,03	13,54
1996	51.116	2.381.408	341.657	7,0	2,15	14,96	4,44	10,52
1997	59.921	2.362.705	366.215	6,5	2,54	16,36	3,97	12,39
1998	60.822	2.437.459	389.636	6,3	2,50	15,61	3,53	12,08
1999	68.133	2.647.681	417.235	6,3	2,57	16,33	3,21	13,12

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



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 2,57 por ciento, 0,07 puntos superior a la del año anterior.

Los porcentajes y variaciones, que aparecen en el cuadro en forma de cascada, son lo suficientemente explicativos por sí mismos como para no demandar ninguna aclaración adicional.

Medidas finales de rentabilidad

El cuadro 26 recoge la evolución del beneficio neto en el último quinquenio, así como la de los activos totales medios y de los recursos propios medios en ese período, con las correspondientes medidas finales de rentabilidad.

Si se compara el beneficio neto con los recursos propios medios se obtiene la **rentabilidad de los recursos propios (ROE)**, que en 1998 fue del 15,61 por ciento y en 1999 se eleva al 16,33 por ciento, con un **apalancamiento** efectivo de 6.3 veces en ambos años. 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

Cuadro 27. La acción del Banco (1)

Número de acciones (miles)	21.729	21.729	21.729	21.729	21.729
<i>Datos por acción (euros)</i>					
Cash flow	6,02	5,41	5,46	5,42	5,80
Beneficio	3,14	2,80	2,76	2,35	2,63
Dividendo	1,30	1,20	1,17	1,11	1,09
Valor contable (2)	20,93	19,41	18,41	16,97	15,72
<i>Cotización</i>					
Máxima	41,50	69,12	40,55	28,55	26,75
Mínima	32,70	33,06	27,05	25,24	20,51
Última	35,00	38,71	38,31	28,55	26,59
<i>Valoración de las acciones por el mercado (3)</i>					
Cotización / Cash flow	5,6	7,2	7,0	5,3	4,6
Cotización / Beneficio (PER)	11,2	13,8	13,9	12,1	10,1
Cotización / Valor contable	1,7	2,0	2,1	1,7	1,7
Rentabilidad en dividendo (%)	3,71	3,11	3,06	3,87	4,11
Tasa de capitalización del beneficio (%)	8,96	7,24	7,20	8,23	9,90

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

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

(3) Ratios calculados sobre cotización última.

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 1998 la rentabilidad de los fondos invertidos fue del 3,53 por ciento y la derivada del

apalancamiento financiero del 12,08 por ciento. En 1999 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 3,21 por ciento, como consecuencia de la caída de los tipos de interés, y una rentabilidad debida al apalancamiento financiero del 13,12 por ciento.

La acción del Banco

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

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

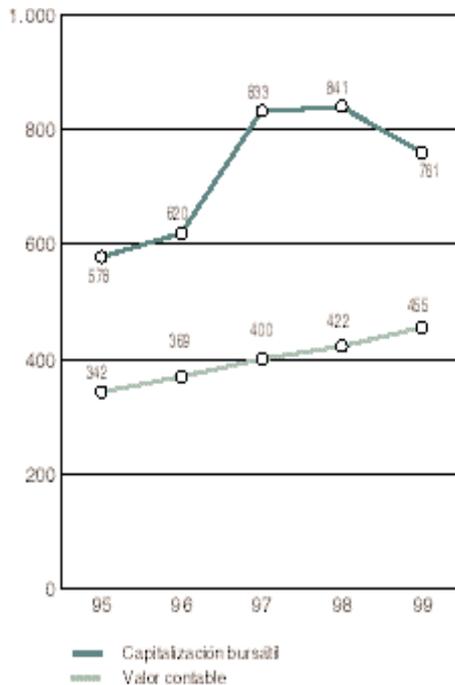
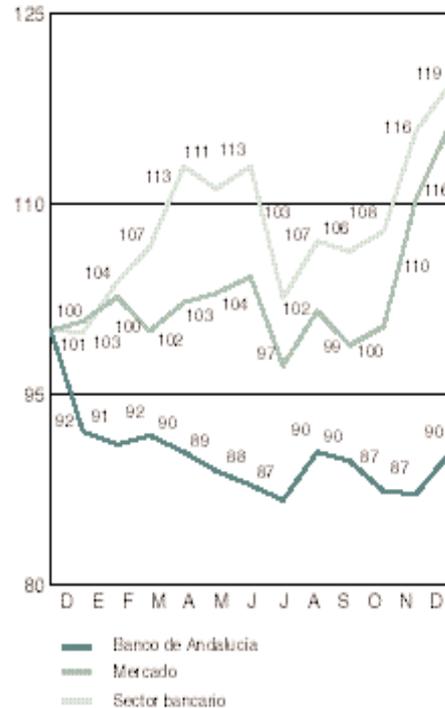


Fig. 17. Índices bursátiles en 1999
(Datos a fin de cada mes)





El beneficio por acción es de 3,14 euros en 1999, 0,34 euros superior al de 1998.

El dividendo por acción que se propone es de 1,30 euros brutos. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 0,325 euros cada uno en los meses de septiembre y diciembre de 1999. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,325 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 Andalucía 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.

ANEXO

ESTADÍSTICAS FINANCIERAS

Balances de situación a fin de año

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	1997	1996	1995	
	Pesetas (Millones)					
Activo						
Caja y depósitos en bancos centrales	12.674	76.176	43.369	45.809	56.525	73.714
Deudas del Estado	3.976	23.897	35.628	59.308	127.024	113.597
Títulos de renta fija del Estado	3.977	23.903	35.634	59.314	127.036	113.603
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(1)	(6)	(6)	(6)	(12)	(6)
Entidades de crédito	27.540	165.518	252.401	301.783	405.232	514.479
Intermediarios financieros	27.540	165.518	252.401	301.783	405.232	514.479
Menos: Fondo para insolvencias	-	-	-	-	-	-
Créditos sobre clientes	390.581	2.347.442	1.995.318	1.806.168	1.661.270	1.547.246
Inversiones crediticias	397.289	2.387.758	2.032.268	1.843.899	1.704.621	1.586.125
Crédito a las Administraciones Públicas	2.224	13.367	16.492	16.991	67.530	74.802
Crédito a otros sectores residentes	384.686	2.312.011	1.962.425	1.768.622	1.567.506	1.447.616
Crédito a no residentes	4.932	29.643	16.269	10.109	5.535	5.217
Activos dudosos	5.447	32.737	37.082	48.177	64.050	58.490
Menos: Fondo para insolvencias	(6.708)	(40.316)	(36.950)	(37.731)	(43.351)	(38.879)
Obligaciones y otros valores de renta fija	10.300	61.904	73.119	4.057	4.111	7.337
Títulos de renta fija	10.351	62.210	73.480	4.063	4.117	7.356
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros	(51)	(306)	(361)	(6)	(6)	(19)
Acciones y otros títulos de renta variable	73	436	409	409	409	222
Acciones y otros	83	498	469	469	469	445
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(10)	(62)	(60)	(60)	(60)	(223)
Participaciones	-	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	70	421	421	421	421	532
Activos inmateriales	265	1.594	1.202	793	331	-
Activos materiales	14.394	86.507	93.824	93.554	89.226	85.981
Inmovilizado	16.042	96.417	104.456	107.419	99.401	92.394
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros	(1.648)	(9.910)	(10.632)	(13.865)	(10.175)	(6.413)
Otros activos	8.290	49.822	55.665	46.696	44.337	40.153
Cuentas de periodificación	2.276	13.679	14.436	16.262	21.545	27.617
Total	470.439	2.827.396	2.565.792	2.375.260	2.410.431	2.410.878
Pasivo						
Entidades de crédito	19.042	114.444	140.919	56.141	122.480	154.352
Débitos a clientes	350.917	2.109.053	1.852.717	1.780.246	1.767.781	1.748.350
Administraciones públicas	9.371	56.320	44.379	46.079	44.535	37.209
Otros sectores residentes	295.336	1.775.005	1.562.860	1.487.067	1.499.922	1.515.656
No residentes	46.210	277.728	245.478	247.100	223.324	195.485
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	10.643	63.963	67.036	54.554	55.569	58.437
Cuentas de periodificación	2.473	14.863	15.097	18.137	24.180	29.642
Provisiones para riesgos y cargas	6.760	40.630	40.598	39.234	44.793	39.691
Fondos de pensionistas	5.824	35.006	37.010	35.562	40.015	34.919
Otras provisiones y fondos	936	5.624	3.588	3.672	4.778	4.772
Fondo para riesgos bancarios generales	248	1.492	1.491	1.491	2.855	14.875
Recursos propios	69.020	414.818	387.112	365.536	341.657	308.181
Beneficio del ejercicio	11.336	68.133	60.822	59.921	51.116	57.240
Total	470.439	2.827.396	2.565.792	2.375.260	2.410.431	2.410.768
<i>Pro memoria:</i>						
Riesgos sin inversión	74.453	447.474	425.889	361.178	344.548	302.610
Avalés y otras cauciones prestadas	72.265	434.322	407.438	348.022	326.626	283.149
Créditos documentarios	2.185	13.132	18.433	13.126	17.892	19.431
Otros pasivos contingentes	3	20	18	30	30	30
Compromisos	72.283	434.426	354.597	331.007	343.935	267.102
Disponible por terceros	61.116	367.313	287.903	331.007	343.935	262.540
Otros compromisos	11.167	67.113	66.694	-	-	4.562
Otros recursos de clientes intermediados	140.852	846.541	869.298	778.413	602.947	447.610
Activos financ. vend.en firme a clientes (saldo vivo)	124.872	2.522	15.160	16.480	27.947	62.030
Fondos de inversión	108.060	649.455	698.671	631.544	450.861	259.265
Planes de pensiones	28.553	171.608	147.338	114.859	87.598	61.315

Cuentas de resultados

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	1997	1996	1995	
	Pesetas (Millones)					
Intereses y rendimientos asimilados	29.000	174.295	178.958	198.767	241.114	251.998
- Intereses y cargas asimiladas	4.584	27.548	40.532	54.374	86.287	98.127
De recursos ajenos	4.327	26.003	38.771	52.270	83.925	94.335
Imputables al fondo de pensiones	257	1.545	1.761	2.104	2.362	3.792
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	40	240	168	144	198	156
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-
De participaciones	-	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	40	240	168	144	198	156
= Margen de intermediación	24.456	146.987	138.594	144.537	155.025	154.027
+ Productos de servicios	8.594	51.652	46.903	41.644	34.901	34.678
Comisiones de operaciones activas	1.033	6.209	6.010	5.686	6.052	6.340
Comisiones de avales y otras cauciones	683	4.106	3.997	4.279	4.604	4.748
Productos de otros servicios (neto)	6.878	41.337	36.896	31.679	24.245	23.590
+ Resultados de operaciones financieras	568	3.411	2.506	3.000	2.999	3.457
Negociación de activos financieros	241	1.446	228	174	258	969
Menos: Saneamiento de valores y derivados	-	-	-	(6)	(156)	(42)
Resultados de diferencias de cambio	327	1.965	2.278	2.820	2.585	2.446
= Margen ordinario	33.618	202.050	188.003	189.181	192.925	192.162
- Costes operativos	12.857	77.278	77.278	76.839	75.643	72.043
Costes de personal	9.462	56.865	56.886	56.369	55.834	53.196
Gastos generales	2.933	17.626	17.405	17.375	16.714	15.909
Tributos varios	463	2.787	2.987	3.095	3.095	2.938
- Amortizaciones	1.370	8.233	8.348	7.411	6.611	5.909
+ Otros productos de explotación	16	95	114	96	72	1.046
- Otras cargas de explotación	864	5.192	5.247	5.175	7.032	7.134
Contribución al Fondo de Gtía. de Depósitos	294	1.764	1.683	1.659	3.342	3.264
Atenciones estatutarias y otras	553	3.324	3.324	3.324	3.492	3.636
Otras cargas	17	104	240	192	198	234
= Margen de explotación	18.542	111.442	97.244	99.852	103.711	108.122
- Amortización y provisiones para insolvencias	1.179	7.089	8.120	7.380	19.052	22.893
Dotación neta del período	2.305	13.855	15.380	14.605	25.765	27.370
Menos: Recuperación de fallidos amortizados	1.126	6.766	7.260	7.225	6.713	4.477
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-	-
- Dotación fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto)	9	57	3.582	(1.316)	(6.882)	1.743
Resultados de enajenación de activos	427	2.570	2.627	1.178	258	4.646
Recuperación de fondo de pensiones	-	-	-	2.049	-	962
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones	71	425	481	-	258	-
Dotación a provisiones para otros fines	377	2.268	(1.172)	5.324	5.109	3.949
Otros resultados varios	30	180	264	781	(1.773)	84
= Beneficio antes de impuestos	17.372	104.410	92.706	91.156	77.777	86.972
- Impuesto sobre sociedades	6.036	36.277	31.884	31.235	26.661	29.732
= Beneficio neto	11.336	68.133	60.822	59.921	51.116	57.240
Dividendo	4.700	28.248	26.120	25.465	24.028	23.764
Beneficio retenido	6.636	39.885	34.702	34.456	27.088	33.476
Cash Flow	21.752	130.736	117.504	118.545	117.726	126.988

Resultados trimestrales en 1999

(Datos en miles de euros)

	I	II	III	IV	TOTAL
Intereses y rendimientos asimilados	43.484	42.625	42.786	45.400	174.295
- Intereses y cargas asimiladas	7.446	6.519	6.443	7.140	27.548
De recursos ajenos	7.049	6.141	6.058	6.755	26.003
Imputables al fondo de pensiones	397	378	385	385	1.545
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	240	-	-	-	240
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-
De participaciones	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	240	-	-	-	240
= Margen de intermediación	36.278	36.106	36.343	38.260	146.987
+ Productos de servicios	12.137	13.127	13.093	13.295	51.652
Comisiones de operaciones activas	1.517	1.539	1.535	1.618	6.209
Comisiones de avales y otras cauciones	1.016	1.076	1.022	992	4.106
Productos de otros servicios (neto)	9.604	10.512	10.536	10.685	41.337
+ Resultados de operaciones financieras	723	741	1.017	930	3.411
Negociación de activos financieros	350	416	386	294	1.446
Menos: Saneamiento de valores y derivados	-	-	-	-	-
Resultados de diferencias de cambio	373	325	631	636	1.965
= Margen ordinario	49.138	49.974	50.453	52.485	202.050
- Costes operativos	18.193	19.233	19.526	20.326	77.278
Costes de personal	13.937	13.997	14.423	14.508	56.865
Gastos generales	3.577	4.521	4.382	5.146	17.626
Tributos varios	679	715	721	672	2.787
- Amortizaciones	2.122	2.122	1.988	2.001	8.233
+ Otros productos de explotación	24	29	18	24	95
- Otras cargas de explotación	1.297	1.298	1.298	1.299	5.192
Contribución al Fondo de Gtía. de Depósitos	438	444	438	444	1.764
Atenciones estatutarias y otras	829	830	835	830	3.324
Otras cargas	30	24	25	25	104
= Margen de explotación	27.550	27.350	27.659	28.883	111.442
- Amortización y provisiones para insolvencias	1.653	1.148	2.038	2.250	7.089
Dotación neta del período	3.504	3.005	3.240	4.106	13.855
Menos: Recuperación de fallidos amortizados	1.851	1.857	1.202	1.856	6.766
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-
- Dotación fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto)	(805)	(108)	268	702	57
Resultados de enajenación de activos	469	204	630	1.267	2.570
Recuperación de fondo de pensiones	-	-	-	-	-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones	168	-	-	257	425
Dotación a provisiones para otros fines	908	150	356	854	2.268
Otros resultados varios	(198)	(162)	(6)	546	180
= Beneficio antes de impuestos	25.092	26.094	25.889	27.335	104.410
- Impuesto sobre sociedades	8.733	8.757	8.823	9.964	36.277
= Beneficio neto	16.359	17.337	17.066	17.371	68.133
Cash Flow	32.197	31.758	31.867	34.914	130.736



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	12.674	76.176	43.369
<i>Caja</i>	7.373	44.317	31.505
<i>Banco de España</i>	5.301	31.859	11.864
<i>Otros bancos centrales</i>	-	-	-
Deudas del Estado (*)	3.976	23.897	35.628
Entidades de crédito	27.540	165.518	252.401
<i>A la vista</i>	2.853	17.144	22.544
<i>Otros créditos</i>	24.687	148.374	229.857
Créditos sobre clientes	390.581	2.347.442	1.995.318
Obligaciones y otros valores de renta fija	10.300	61.904	73.119
<i>De emisión pública</i>	-	-	511
<i>Otros emisores</i>	10.300	61.904	72.608
<i>Pro memoria: títulos propios</i>	-	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	73	436	409
Participaciones	-	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	-
<i>Otras participaciones</i>	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	70	421	421
<i>En entidades de crédito</i>	-	-	-
<i>Otras</i>	70	421	421
Activos inmateriales	265	1.594	1.202
<i>Gastos de constitución</i>	-	-	-
<i>Otros gastos amortizables</i>	265	1.594	1.202
Activos materiales.....	14.394	86.507	93.824
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>	4.671	28.074	28.338
<i>Otros inmuebles</i>	3.370	20.255	25.266
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	6.353	38.178	40.220
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
<i>Dividendos pasivos reclamados no desembolsados</i> ...	-	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-
Acciones propias	-	-	-
<i>Pro memoria: nominal</i>	-	-	-
Otros activos	8.290	49.822	55.665
Cuentas de periodificación	2.276	13.679	14.436
Pérdidas del ejercicio	-	-	-
Total	470.439	2.827.396	2.565.792

* Incluye certificados del Banco de España

Pasivo	31 de diciembre		
		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Entidades de crédito.....	19.042	114.444	140.919
<i>A la vista</i>	697	4.187	2.086
<i>A plazo o con preaviso</i>	18.345	110.257	138.833
Débitos a clientes	350.917	2.109.053	1.852.717
<i>Depósitos de ahorro</i>	345.102	2.074.102	1.801.582
<i>A la vista</i>	228.674	1.374.356	1.182.503
<i>A plazo</i>	116.428	699.746	619.079
<i>Otros débitos</i>	5.815	34.951	51.135
<i>A la vista</i>	-	-	-
<i>A plazo</i>	5.815	34.951	51.135
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
<i>Bonos y obligaciones en circulación</i>	-	-	-
<i>Pagarés y otros valores</i>	-	-	-
Otros pasivos	10.643	63.963	67.036
Cuentas de periodificación	2.473	14.863	15.097
Provisiones para riesgos y cargas	6.760	40.630	40.598
<i>Fondo de pensionistas</i>	5.824	35.006	37.010
<i>Provisión para impuestos</i>	26	158	168
<i>Otras provisiones</i>	910	5.466	3.420
Fondo para riesgos bancarios generales	248	1.492	1.491
Beneficios del ejercicio	11.336	68.133	60.822
Pasivos subordinados	-	-	-
Capital suscrito	2.712	16.297	16.323
Primas de emisión	2	13	13
Reservas	66.306	398.508	370.770
Reservas de revalorización	-	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	6
Total	470.439	2.827.396	2.565.792
Cuentas de orden			
Pasivos contingentes.....	74.453	447.474	425.889
<i>Redescuentos, endosos y aceptaciones</i>	-	-	-
<i>Activos afectos a diversas obligaciones</i>	3	20	18
<i>Fianzas, avales y cauciones</i>	72.265	434.322	407.438
<i>Otros pasivos contingentes</i>	2.185	13.132	18.433
Compromisos	72.283	434.426	354.597
<i>Cesiones temporales con opción de recompra</i>	-	-	-
<i>Disponibles por terceros</i>	61.116	367.313	287.903
<i>Otros compromisos</i>	11.167	67.113	66.694

Cuentas de Resultados

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Intereses y rendimientos asimilados	29.000	174.295	178.958
De los que: cartera de renta fija	651	3.915	3.516
Intereses y cargas asimiladas	4.584	27.548	40.532
Rendimiento de la cartera de renta variable	40	240	168
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-	-
De participaciones	-	-	-
De participaciones en el grupo	40	240	168
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	24.456	146.987	138.594
Comisiones percibidas	9.985	60.014	54.674
Comisiones pagadas	1.391	8.362	7.771
Resultados de operaciones financieras	568	3.411	2.506
MARGEN ORDINARIO	33.618	202.050	188.003
Otros productos de explotación	16	95	114
Gastos generales de administración	12.858	77.278	77.278
De personal	9.462	56.865	56.886
De los que:			
Sueldos y salarios	7.362	44.249	44.078
Cargas sociales	1.952	11.732	11.726
De las que: pensiones	-	-	-
Otros gastos administrativos	3.396	20.413	20.392
Amortización y saneamto. activos mater. e inmater. ..	1.370	8.233	8.348
Otras cargas de explotación	864	5.192	5.247
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	18.542	111.442	97.244
Amortización y provisiones para insolvencias	1.179	7.089	8.120
Saneamientos de inmovilizaciones financieras	-	-	-
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-	-
Beneficios extraordinarios	821	4.936	6.226
Quebrantos extraordinarios	812	4.879	2.644
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	17.372	104.410	92.706
Impuesto sobre sociedades	6.036	36.277	31.884
Otros impuestos	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	11.336	68.133	60.822

Memoria

Reseña del Banco de Andalucía

El Banco de Andalucía, 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 Jerez de la Frontera en el año 1844 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social desde el 29 de diciembre de 1959, mediante escritura otorgada en esa fecha ante el Notario que fue de Jerez de la Frontera don Ramón Fernández Purón, bajo el número 4.124 de su protocolo, y está inscrito en el Registro Mercantil de Sevilla, tomo 1353, libro 818 de la sección 3ª de Sociedades, folio 38, hoja 17.982, inscripción 2ª.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0004 y su número de identificación fiscal es A-11600624.

Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1999 ha cumplido su ejercicio social número 156. El domicilio social está establecido en la calle Fernández y González, número 4, 41001 Sevilla.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Sevilla puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados además en la Oficina del Accionista, calle Fernández y González, número 4, Sevilla.

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 Castilla, Crédito Balear, Galicia, Vasconia, Popular Comercial de Francia y Popular Hipotecario, y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. Dada la mayoría de control que el Banco Popular Español tiene sobre las entidades que integran el grupo, éste funciona con unidad de dirección y gestión y con servicios técnicos y administrativos comunes.

Bases de presentación

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

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

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

Modificaciones en la normativa contable en 1999 y 1998

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

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

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

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

La circular 5/1997 introdujo las siguientes variaciones:

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

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

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

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

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

Principios de contabilidad aplicados

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

a) Principio del devengo

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

b) Criterio de conversión de las cuentas en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando, en general, los tipos de cambio medio oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio se reconocen y contabilizan como resultados en el momento en que se producen, presentándose por su importe neto en "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias. De éstas, las correspondientes a operaciones a plazo figuran como contrapartida en una cuenta del balance incluida en "Otros activos" u "Otros pasivos", según su signo.

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

c) Fondos de provisión para insolvencias

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

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

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

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

El fondo se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran 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 influenciada 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 41.705 y 42.936 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

	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%

cálculo del valor actual actuarial de estos compromisos, a fin de adaptarse 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 31.338 miles de euros. El importe del fondo interno constituido a la misma fecha asciende a 35.006 miles de euros. A 31 de diciembre de 1998 estos importes sumaban 34.424 y 37.010 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 8.997 miles de euros procedentes de reservas -mientras que en 1998 se traspasaron 18.030 miles- a un fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización en el año de este plan extraordinario de jubilaciones anticipadas.

Los impuestos anticipados y recuperados que se derivan de dichos planes son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión de cada plan, diciembre de 1999 y 1998, respectivamente, fecha en la que el saldo existente se ha traspasado íntegramente a la cuenta de origen, reservas voluntarias. Por este concepto, se han contabilizado 2.001 miles de euros por el plan de 1999. La cifra correspondiente al plan anterior fue de 3.360 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 62.684 miles de euros en 1999 y a 52.769 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 Andalucía aportó créditos hipotecarios por 73.203 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 hacerlas 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 presentan, 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 811 miles de euros.

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

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

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

2. Aspectos derivados del efecto 2000.

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

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

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

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

	Pesetas (Millones)	Total	Capital	Reservas y remanente
Saldo al 31.12.97	66.554	399.996	16.323	383.673
<i>Variaciones:</i>				
Traspaso al Fondo para Pensionistas	(3.000)	(18.030)	-	(18.030)
Traspaso del Fondo para Pensionistas	856	5.145	-	5.145
Beneficio neto de 1998	10.120	60.822	-	60.822
Dividendo correspondiente a 1998	(4.346)	(26.120)	-	(26.120)
Saldo al 31.12.98	70.184	421.813	16.323	405.490
<i>Variaciones:</i>				
Traspaso al Fondo para Pensionistas	(1.497)	(8.997)	-	(8.997)
Traspaso del Fondo para Pensionistas	333	2.001	-	2.001
Beneficio neto de 1999	11.336	68.133	-	68.133
Reducción de capital (*)	-	-	(26)	26
Dividendo correspondiente a 1999	(4.700)	(28.248)	-	(28.248)
Saldo al 31.12.99	75.656	454.702	16.297	438.405
Pesetas (Millones)		75.656	2.712	72.944

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

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

Patrimonio neto

El patrimonio neto contable del Banco de Andalucía 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 339.290 miles de euros. El exceso referido a fin del año 1998, era de 318.428 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.....	68.132.514
Remanente del ejercicio anterior.....	406
Total distribuible	68.132.920
Dividendo activo	28.248.012
Fondos de reserva voluntarios	39.884.000
Remanente a cuenta nueva.....	908

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco Popular Español ostenta una participación del 78,66 por ciento en el capital del Banco de Andalucía, siendo la única entidad de crédito, nacional o extranjera, con una participación superior al 5 por ciento.

Distribución de resultados

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 1999:

b) Política de dividendos:

- Importe de los dividendos a cuenta.

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

complementario.

En aplicación de ese criterio, durante 1999 se han repartido los siguientes dividendos por acción: 0,301 euros en marzo y en junio, con cargo a los beneficios de 1998 a cada una de las 21.729.240 acciones en circulación en esas fechas. Los dividendos repartidos en septiembre y diciembre a cuenta de

(Datos en miles de euros)	Agosto 1999	Noviembre 1999
Beneficio neto acumulado	44.926	61.826
Dividendos a cuenta pagados (acumulados)	7.062	14.124

los beneficios de 1999, fueron de 0,325 euros por acción en cada mes.

- Estado contable previsional.

A continuación se detallan los dividendos pagados a últimos de septiembre

(Datos en miles de euros)	Febrero 1999	Mayo 1999	Agosto 1999	Noviembre 1999
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales *	68.654	69.098	69.645	50.539
Deudas del Estado	36.415	31.493	29.347	24.155
Entidades de crédito	182.377	153.703	230.019	187.726
Créditos sobre clientes	2.034.089	2.085.524	2.170.766	2.306.853
Cartera de títulos	73.949	70.673	67.572	64.939
Activos inmateriales	1.178	1.262	1.449	1.562
Activos materiales	93.860	93.698	88.697	87.297
Otros activos	64.248	62.559	59.302	81.792
Total	2.554.770	2.568.010	2.716.797	2.804.863
PASIVO				
Entidades de crédito	100.002	76.094	110.881	119.169
Débitos a clientes	1.869.190	1.900.803	2.008.691	2.063.202
Otros pasivos	145.240	100.340	88.139	102.756
Provisiones para riesgos y cargas	40.965	40.472	49.854	43.603
Fondo para riesgos bancarios generales	1.492	1.492	1.492	1.492
Capital	16.323	16.297	16.296	16.297
Reservas	370.782	405.515	396.518	396.518
Beneficio neto acumulado	10.776	26.997	44.926	61.826
Total	2.554.770	2.568.010	2.716.797	2.804.863

* Liquidez primaria

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	3.004	18.053	34.690
<i>Deudas del Estado:</i>			
Letras del Tesoro	938	5.641	860
Otras deudas anotadas.....	32	192	66
Otros títulos.....	3	17	18
Total	3.977	23.903	35.634
<i>Detalle por carteras:</i>			
De negociación	-	-	-
De inversión ordinaria	3.977	23.903	35.634
De inversión a vencimiento.....	-	-	-
Total	3.977	23.903	35.634
Fondo de fluctuac. valores con cargo a resultados	1	6	6

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 intermediarios financieros. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
<i>Por naturaleza:</i>			
Bancos operantes en España.....	19.201	115.401	168.428
Cajas de ahorro.....	-	-	-
Cooperativas de crédito	-	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-	-
Otras entidades de crédito residentes	1.420	8.532	23.397
Entidades de crédito no residentes	1.209	7.264	5.349
Adquisición temporal de activos.....	5.710	34.321	55.227
Total	27.540	165.518	252.401
<i>Por moneda:</i>			
En euros.....	14.934	89.754	164.371
En moneda extranjera	12.606	75.764	88.030
Total	27.540	165.518	252.401
<i>Por sociedades:</i>			
Empresas del grupo	19.608	117.845	157.862
Bancos operantes en España	19.608	117.845	157.862
Otras entidades de crédito residentes	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-	-
Otras.....	7.932	47.673	94.539
Total	27.540	165.518	252.401
<i>Distribución de las cuentas a plazo:</i>			
Hasta 3 meses	16.671	100.194	170.561
Más de 3 meses hasta 1 año	2.493	14.984	21.132
Más de 1 año hasta 5 años	5.523	33.196	38.164
Total	24.687	148.374	229.857
<i>Deudores morosos y su cobertura:</i>			
Deudores morosos.....	-	-	-
Provisión para insolvencias.....	-	-	-

marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés del 6 por ciento. En 1999 y 1998 se han amortizado 16.637 y 15.230 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 2,81 por ciento, y del 4,62 durante el ejercicio 1998.

La Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros), se eleva a 18 miles de euros en los años 1999 y 1998.

Entidades de crédito (activo)

Este capítulo del activo se detalla por conceptos en el cuadro de la página anterior, desglosando los importes totales por monedas, así como los saldos con sociedades del grupo y otras. Asimismo, se presenta la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales.

En este cuadro y en los siguientes, el concepto empresas del grupo incluye las vinculadas al grupo Banco Popular en sus diversas categorías. Cuando nos refiramos

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
<i>Por modalidad:</i>			
Crédito comercial	61.309	368.472	315.147
Deudores con garantía real	162.138	974.467	798.481
Otros deudores a plazo.....	130.334	783.328	681.150
Deudores a la vista y varios	13.844	83.207	80.746
Arrendamiento financiero	24.217	145.547	119.662
Activos dudosos	5.447	32.737	37.082
Total	397.289	2.387.758	2.032.268
<i>Por moneda:</i>			
En euros.....	396.074	2.380.460	2.021.228
En moneda extranjera	1.215	7.298	11.040
Total	397.289	2.387.758	2.032.268
<i>Por sociedades:</i>			
Empresas del grupo	-	-	-
Otras	397.289	2.387.758	2.032.268
Total	397.289	2.387.758	2.032.268
<i>Por plazos:</i>			
Hasta 3 meses	84.630	508.638	578.023
Más de 3 meses hasta 1 año	89.124	535.643	415.804
Más de 1 año hasta 5 años	121.460	729.987	653.288
A más de 5 años	91.427	549.492	385.153
De duración indeterminada	10.648	63.998	-
Total	397.289	2.387.758	2.032.268
<i>Fondo de provisión para insolvencias</i>	6.708	40.316	36.950

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 73.203 miles de euros del correspondiente activo.

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Por emisores:</i>		
De emisión pública	-	511
De entidades de crédito	155	1.202
Títulos propios	-	-
Otros emisores	155	1.202
De otros sectores residentes	10.196	71.767
De otros sectores no residentes	-	-
Total	10.351	73.480
<i>Por cotización:</i>		
Cotizados	10.196	71.767
No cotizados	155	1.713
Total	10.351	73.480
<i>Por moneda:</i>		
En euros	10.351	73.480
En moneda extranjera	-	-
Total	10.351	73.480
<i>Por clases de títulos:</i>		
Títulos españoles	10.351	73.480
Títulos extranjeros	-	-
Total	10.351	73.480
<i>Por clases de cartera:</i>		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	10.351	73.480
De inversión a vencimiento	-	-
Total	10.351	73.480
<i>Por sociedades:</i>		
Empresas del grupo	-	-
Otras	10.351	73.480
Total	10.351	73.480
<i>Por vencimientos:</i>		
Vencimiento en el año siguiente	1.223	1.082
Otros vencimientos	9.128	72.398
Total	10.351	73.480
<i>Por valoración:</i>		
Total valor de mercado	10.365	73.588
Total valor contable	10.351	73.480
Diferencia	14	108
Plusvalías tácitas	14	108
<i>Fondos de cobertura:</i>		
De fluctuación de valores con cargo a resultados	-	-
De insolvencias	51	361
Total	51	361
<i>Tasas de rentabilidad (en %):</i>		
De emisión pública	-	11,54
De entidades de crédito	4,93	5,00
De otros sectores residentes	3,16	4,21
Total	3,19	4,81
<i>Movimientos en la cartera de inversión ordinaria:</i>		
Saldo al 31.12.97	675	4.057
Aumentos	12.034	72.326
Disminuciones	483	2.903
Saldo al 31.12.98	12.226	73.480
<i>Fondos de cobertura (neto)</i>	(60)	(361)
Aumentos	-	-
Disminuciones	1.875	11.270
Saldo al 31.12.99	10.351	62.210
<i>Fondos de cobertura (neto)</i>	(51)	(306)

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

		1999	1998
(Datos en miles de euros)			
	Pesetas (Millones)		
<i>Por cotización:</i>			
Cotizados	-	-	-
No cotizados	83	498	469
Total	83	498	469
<i>Por moneda:</i>			
En euros	83	498	469
En moneda extranjera	-	-	-
Total	83	498	469
<i>Por valoración:</i>			
Total valor de mercado	99	595	649
Total valor contable	83	498	469
Diferencia	16	97	180
Plusvalías tácitas	17	103	186
Minusvalías tácitas	(1)	(6)	(6)
<i>Fondo de fluctuación de valores</i>	10	62	60
<i>Movimientos:</i>			
Saldo al 31.12.97	78	469	
Aumentos	-	-	
Disminuciones	-	-	
Saldo al 31.12.98	78	469	
<i>Fondo de fluctuación de valores (neto)</i>	(10)	(60)	
Aumentos	5	29	
Disminuciones	-	-	
Saldo al 31.12.99	83	498	
<i>Fondo de fluctuación de valores (neto)</i>	(10)	(62)	

Popular.

Acciones y otros títulos de renta variable

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

	1999		1998
	Pesetas (Millones)		
Cotizados.....	-	-	-
No cotizados.....	70	421	421
Total.....	70	421	421
Fondo de fluctuación de valores.....	-	-	-

vinculación duradera o destinada a contribuir a su propia actividad.

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

(Datos en miles de euros)

	Mobiliario e instalaciones	Inmuebles		Total
		Uso propio	Otros	
Saldo al 31.12.97.....	37.539	28.362	41.518	107.419
Variaciones netas.....	5.788	565	(5.625)	728
Amortizaciones del año.....	3.083	589	18	3.690
Saldo al 31.12.98.....	40.244	28.338	35.875	104.457
Variaciones netas.....	(4.006)	486	(5.751)	(9.271)
Amortizaciones del año.....	(1.950)	751	(32)	(1.231)
Saldo al 31.12.99.....	38.188	28.073	30.156	96.417
Pesetas (Millones).....	6.355	4.671	5.017	16.043
Fondos especiales para inmovilizado.....	10	-	9.900	9.910
Pesetas (Millones).....	2	-	1.647	1.649

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

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

Activos inmateriales

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
<i>Inmovilizado no afecto a la explotación:</i>			
Valor contable.....	5.078	30.523	35.874
Amortización acumulada.....	61	368	-
Fondo de activos adjudicados.....	1.647	9.900	10.608
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio.....	16	95	114
Importe primas anuales seguro del inmovilizado.....	4	27	30

Los activos inmateriales contabilizados por el Banco en 1999, según los criterios descritos en el apartado e) de los "Principios de contabilidad aplicados", se elevan a 1.594 miles de euros, y a 1.202 miles en 1998.

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

(Datos en miles de euros)

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.97.....	35.682	13.811	21.871
Variación neta.....	(5.817)	(3.203)	(2.614)
Saldo al 31.12.98.....	29.865	10.608	19.257
Variación neta.....	(5.266)	(708)	(4.558)
Saldo al 31.12.99.....	24.599	9.900	14.699
Pesetas (Millones).....	4.093	1.647	2.446

al inmovilizado material. El inmovilizado no afecto a la explotación está constituido por edificios, locales comerciales, viviendas y terrenos.

Los activos adjudicados en pago de créditos se registran contablemente por su

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

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.157	12.964	15.596
Operaciones en camino.....	484	2.908	5.517
Dividendos activos a cuenta.....	2.350	14.124	13.060
Impuestos anticipados	2.292	13.777	11.756
Otros	1.007	6.049	9.736
Total.....	8.290	49.822	55.665

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

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Obligaciones a pagar.....	340	2.046	4.772
Operaciones en camino.....	287	1.723	4.369
Cuentas de recaudación.....	8.075	48.530	50.069
Cuentas especiales	738	4.437	4.928
Otros	1.203	7.227	2.898
Total	10.643	63.963	67.036

valor neto contable, en función del período transcurrido desde la incorporación del activo. Esta provisión no es de aplicación para las viviendas y locales polivalentes terminados, cuando la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada, efectuada por una entidad independiente.

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 2.500 miles de euros, de los que a lo largo del ejercicio se tuvieron que dotar 1.635 miles de euros.

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
<i>Activo:</i>			
Intereses anticipados de recursos tomados a descto...	143	860	523
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	1.861	11.184	11.857
Otras periodificaciones deudoras.....	316	1.900	2.350
Devengo de costes no venc. de recurs. tomados a descuento (294)		(44)	(265)
Total	2.276	13.679	14.436
<i>Pasivo:</i>			
Productos anticipados de oper. activas a descuento....	1.270	7.631	7.675
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	604	3.634	3.973
Otras periodificaciones acreedoras.....	1.249	7.507	7.247
Devengo de prod. no vencidos de invers. tomadas a descto..	(650)	(3.909)	(3.798)

Otros activos y otros pasivos

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

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
<i>Por naturaleza:</i>			
Banco de España.....	8.725	52.440	35.153
Bancos operantes en España.....	9.026	54.246	34.540
Cajas de ahorro.....	272	1.632	-
Cooperativas de crédito.....	185	1.111	30
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-	-
Otras entidades de crédito residentes.....	101	607	-
Entidades de crédito no residentes.....	402	2.417	1.791
Cesión temporal de activos.....	331	1.991	69.405
Total.....	19.042	114.444	140.919
<i>Por moneda:</i>			
En euros.....	18.742	112.642	136.892
En moneda extranjera.....	300	1.802	4.027
Total.....	19.042	114.444	140.919
<i>Por sociedades:</i>			
Empresas del grupo.....	9.309	55.950	102.647
Bancos operantes en España.....	9.309	55.950	102.647
Otras entidades de crédito residentes.....	-	-	-
Entidades de crédito no residentes.....	-	-	-
Otras.....	9.733	58.494	38.272
Total.....	19.042	114.444	140.919
<i>Distribución de las cuentas a plazo:</i>			
Hasta 3 meses.....	13.054	78.454	109.552
Más de 3 meses hasta 1 año.....	1.216	7.312	4.994
Más de 1 año hasta 5 años.....	3.776	22.694	21.955
A más de 5 años.....	299	1.797	2.332
Total.....	18.345	110.257	138.833

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

Cuentas de periodificación

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las entidades de crédito, los productos y costes financieros correspondientes a operaciones a descuento, de activo y de pasivo, se registran en cuentas específicas 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

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
<i>Por naturaleza:</i>			
Cuentas corrientes	139.615	839.101	702.806
Cuentas de ahorro	89.059	535.255	479.697
Depósitos a plazo.....	116.428	699.746	619.079
Cesión temporal de activos.....	5.815	34.951	51.135
Otras cuentas	-	-	-
Total	350.917	2.109.053	1.852.717
<i>Por moneda:</i>			
En euros.....	337.389	2.027.749	1.760.522
En moneda extranjera.....	13.528	81.304	92.195
Total	350.917	2.109.053	1.852.717
<i>Por sociedades:</i>			
Empresas del grupo:	24	146	126
Consolidadas	-	-	-
No consolidadas	24	146	126
Otras.....	350.893	2.108.907	1.852.591
Total	350.917	2.109.053	1.852.717
<i>Distribución de las cuentas a plazo:</i>			
Hasta 3 meses	74.303	446.571	490.103
Más de 3 meses hasta 1 año.....	31.381	188.602	124.704
Más de 1 año hasta 5 años	16.465	98.956	55.407
A más de 5 años	94	568	-
Total	122.243	734.697	670.214

devengadas.

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

Entidades de crédito (pasivo)

Este capítulo del pasivo del balance se detalla a continuación por naturaleza, 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

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Entidades de crédito	-	-
Crédito sobre clientes	6.708	40.316
Obligaciones y otros valores de renta fija	51	306
Pasivos contingentes (Cuentas de orden).....	595	3.577
Total	7.354	44.199

indicados en cesiones temporales de activos y otras cuentas.

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

Provisiones para riesgos y cargas y fondo para riesgos bancarios generales

(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	40.942	-	35.561	69	14.326	1.492
Variación en 1998:						
Dotaciones netas	15.380	-	2.242	-	(1.172)	-
Utilizaciones	(15.789)	-	(15.957)	-	(685)	-
Otras variac. y traspasos	-	-	15.163	-	(1.478)	-
Saldo al 31.12.98	40.533	-	37.009	69	10.991	1.492
Variación en 1999:						
Dotaciones netas	13.846	9	1.970	(1)	2.268	-
Utilizaciones	(10.180)	-	(14)	-	(519)	-
Otras variac. y traspasos	-	-	(3.959)	-	(792)	-
Saldo al 31.12.99	44.199	9	35.006	68	11.948	1.492
Pesetas (Millones)	7.354	1	5.824	11	1.988	248

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 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

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Para activos materiales	1.648	9.910	10.628
Para impuestos	26	158	166
Otros fondos	315	1.880	197
Total	1.989	11.948	10.991

"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.

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
<i>En fondos de insolvencias:</i>			
Por pasivos contingentes	595	3.577	3.223
<i>En fondo de fluctuación de valores:</i>			
Por futuros financieros	-	-	-
<i>En otros fondos específicos:</i>			
Otros fondos	315	1.889	197
Total	910	5.466	3.420

El **fondo para pensionistas** figura expresamente en el pasivo del balance. En el punto h) de los "Principios de contabilidad aplicados" se detalla su origen, contenido y funcionamiento contable. Las utilidades 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 8.997 miles de euros de reservas voluntarias para el plan especial de jubilaciones anticipadas. Por el mismo

concepto, en 1998 se traspasaron 18.030 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 deducir 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 8.162 miles de euros, cuya fecha límite es el 5 de junio del 2003.

El Banco Popular Español, poseía directa o indirectamente, el 78,66 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 1999. Un año antes, la participación era del 77,92 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

(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.....	8.162	-	-	8.162	-	-	8.162	1.358
<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.....	13	-	-	13	-	-	13	2
Voluntarias y otras	341.043	39.601	18.030	362.614	36.729	8.997	390.346	64.948
Total	349.218	39.601	18.030	370.789	36.729	8.997	398.521	66.308
Pesetas (Millones)	58.105	6.589	3.000	61.694	6.111	1.497	66.308	

Causas de las variaciones:

Distrib. benef. ejerc. anterior.....	34.456	-	-	34.702	-	-	-	-
Traspaso entre reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso fondo para pensionistas	5.145	18.030	-	2.001	8.997	-	-	-
Reducción de capital (*).....	-	-	-	26	-	-	-	-
Total	39.601	18.030	-	36.729	8.997	-	-	-

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

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

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Títulos emitidos por el sector público	3	18
Inmuebles propios hipotecados	8	48
Otros activos afectos a garantías	-	-
Total	11	66

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

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Compraventa de divisas a plazo:			
Compras	2.449	14.717	21.877
Ventas	2.510	15.084	22.213
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.....	14.951	89.860	60.564
Valores a crédito pendientes de liquidar	-	-	-
Cobertura por futuros financieros	-	-	-

efectivo de las poseídas en garantía de préstamos concedidos. Dichas reservas serán indisponibles hasta que desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

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

En 1999 y 1998 se han traspasado de reservas al fondo para

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Intereses y rendimientos asimilados:			
De Banco de España y otros bancos centrales.....	168	1.007	-
De entidades de crédito	1.220	7.335	11.377
De la cartera de renta fija.....	651	3.915	3.516
De créditos sobre clientes.....	26.961	162.038	164.065
Total	29.000	174.295	178.958
Intereses y cargas asimiladas:			
De Banco de España	54	323	1.292
De entidades de crédito	388	2.334	2.675
De acreedores.....	3.884	23.342	34.804
Coste imput. a los fondos de pensiones constituidos...	257	1.545	1.761
Otros intereses	1	4	-
Total	4.584	27.548	40.532
Rendimiento de la cartera de renta variable:			
De acciones y otros títulos de renta variable.....	-	-	-
De participaciones.....	-	-	-
De participaciones en el grupo	40	240	168
Total	40	240	168
Productos de servicios (neto):			
De pasivos contingentes	683	4.106	3.997
De servicios de cobros y pagos.....	3.611	21.703	19.263
De servicios de valores.....	1.884	11.325	10.391
De otras operaciones	2.416	14.518	13.252
Total	8.594	51.652	46.903
Resultados de operaciones financieras:			
Renta fija española y extranjera	11	64	60
Renta variable	-	-	-
Cambios y derivados.....	327	1.965	2.278
De titulizaciones hipotecarias.....	230	1.382	168
Total	568	3.411	2.506

pensionistas 8.997 y 18.030 miles de euros, respectivamente, para planes especiales de jubilación. A finales de los citados años han retornado a reservas procedentes del fondo para pensionistas 2.001 y 5.145 miles de euros, respectivamente, por los impuestos activados derivados de los

(Datos en miles de euros)	1999		1998	
	Pesetas (Millones)			
De diferencias de cambio	327	1.965	2.278	
De la cartera de renta fija:				
Resultado de negociación	11	64	60	
Saneamiento de la cartera de renta fija	-	-	-	
De la cartera de renta variable:				
Resultado de negociación	-	-	-	
Saneamiento de la cartera de renta variable	-	-	-	
De titulizaciones hipotecarias	230	1.382	168	
De la cartera de derivados:				
Resultado de negociación	-	-	-	
Saneamiento de operaciones de futuro	-	-	-	
De acreedores por valores	-	-	-	
Total	568	3.411	2.506	

planes de jubilación indicados.

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

(Datos en miles de euros)	1999		1998	
	Pesetas (Millones)			
Remuneraciones	7.510	45.133	45.160	
Cargas sociales	1.952	11.732	11.726	
Total	9.462	56.865	56.886	
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales)	-	-	-	

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.

Garantías por compromisos propios o de terceros

	Número medio		31 de diciembre	
	1999	1998	1999	1998
Técnicos	806	807	796	809
Administrativos	723	747	707	710
Servicios generales	-	1	-	-
Total	1.529	1.555	1.503	1.519

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	-	22,16	1,73	-	-	-	23,89
De 6 a 10	-	0,80	7,65	0,33	0,13	-	8,91
De 11 a 20	-	0,20	5,59	14,30	1,80	0,33	22,22
De 21 a 30	-	-	1,73	23,28	9,85	0,20	35,06
De 31 a 40	-	-	-	4,59	5,26	0,07	9,92
Más de 40	-	-	-	-	-	-	-
Distribución por edades .	-	23,16	16,70	42,50	17,04	0,60	100,00

Pirámide de remuneraciones en 1999 (*)

Tramos (Euros)	Personas		Remuneración total		Media por tramo (Euros)
	número	%	(euros)	%	
Hasta 20.000	176	12,54	2.841.863	6,97	16.147
De 20.001 a 26.000	583	41,52	13.339.008	32,69	22.880
De 26.001 a 32.000	234	16,67	6.719.082	16,47	28.714
De 32.001 a 38.000	163	11,61	5.635.732	13,81	34.575
De 38.001 a 44.000	109	7,76	4.436.645	10,87	40.703
De 44.001 a 56.000	89	6,34	4.346.826	10,65	48.841
De 56.001 a 80.000.....	43	3,06	2.749.331	6,74	63.938
Más de 80.000.....	7	0,50	733.448	1,80	104.778
Total.....	1.404	100,00	40.801.935	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.

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

Operaciones de futuros

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Beneficios netos por explotación de fincas en renta.....	16	95	114
Otros productos diversos.....	-	-	-
Total.....	16	95	114

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

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	294	1.764	1.683
Atenciones estatutarias	-	-	-
Aportaciones a fundaciones de carácter social.....	553	3.324	3.324
Otros conceptos.....	17	104	240
Total.....	864	5.192	5.247

reflejadas en el cuadro siguiente:

Cuenta de pérdidas y ganancias

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Recuperación de otros fondos específicos (neto).....	-	-	1.172
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado.....	453	2.723	2.801
Rendimiento por prestación de servicios atípicos.....	19	112	102
Beneficios de ejercicios anteriores.....	228	1.372	1.418
Recuperación del fondo de pensiones interno	-	-	-
Otros productos	121	729	733
Total	821	4.936	6.226

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

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	25	153	174
Dotación a otros fondos específicos (neto).....	377	2.268	-
Quebrantos de ejercicios anteriores.....	209	1.255	1.538
Otros quebrantos	124	745	421
Por pagos a pensionistas	6	33	30
Dotaciones extraordinar. a fondos de pensiones internos .	71	425	481
Total	812	4.879	2.644

a) Naturaleza de las operaciones

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:

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.

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Beneficio antes de impuestos.....	17.372	104.410	92.706
Diferencias permanentes:			
Aumentos.....	1.025	6.160	3.456
Disminuciones.....	(136)	(817)	(1.298)
Diferencias temporales:			
- Con origen en el ejercicio:			
Aumentos.....	-	-	-
Disminuciones.....	(483)	(2.903)	(2.254)
- Con origen en ejercicios anteriores:			
Aumentos.....	-	-	-
Disminuciones.....	(928)	(5.577)	(3.973)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.....	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal).....	16.850	101.273	88.637
Cuota (35 %).....	5.898	35.448	31.023
Deducciones:			
Por doble imposición.....	(7)	(42)	(30)
Por inversiones.....	(4)	(23)	(24)
Cuota líquida.....	5.887	35.383	30.969
Impuesto por diferencias temporales (neto).....	494	2.968	2.182
Otros ajustes (neto).....	(345)	(2.074)	(1.267)
Impuesto sobre beneficios.....	6.036	36.277	31.884

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

d) Otros productos y otras cargas de explotación

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

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

e) Beneficios y quebrantos extraordinarios

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

(Datos en miles de euros)	Importe	Periodo de integración
1999	2.110	del 2003 al 2009
1998	2.218	del 2002 al 2008
1997	956	del 2001 al 2007
1996	252	del 2000 al 2006

En cuanto a quebrantos extraordinarios, a continuación se relacionan los conceptos en que se desglosa este capítulo de las cuentas de resultados.

Situación fiscal

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

Los ejercicios abiertos a inspección son los últimos cinco años, por los impuestos que 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 2.074 y 1.267 miles de euros en 1999 y 1998,

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Impuesto sobre beneficios:			
Resultados ordinarios	5.933	35.658	30.784
Resultados extraordinarios	103	619	1.100
Total	6.036	36.277	31.884

respectivamente. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Origen de fondos			
Beneficio neto del ejercicio.....	11.336	68.133	60.822
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:			
Dotación neta a provisiones:			
Para insolvencias.....	2.304	13.846	15.380
Para pensiones.....	328	1.970	2.242
Para otros fines.....	379	2.277	(1.172)
Saneamiento de la cartera de valores.....	-	(1)	-
Amortización del inmovilizado material.....	1.370	8.233	8.348
Beneficio en venta de activos permanentes (-).....	(428)	(2.570)	(2.626)
<i>Fondos procedentes de operaciones.....</i>	<i>15.289</i>	<i>91.888</i>	<i>82.994</i>
Incremento neto en:			
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta).	4.592	27.601	139.085
Recursos de clientes.....	42.651	256.336	78.733
Disminución neta en:			
Valores de renta fija.....	3.827	23.001	-
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	-	-
Activos permanentes.....	1.272	7.647	-
Total.....	67.631	406.473	300.812
Aplicación de fondos			
Dividendo correspondiente al año anterior.....	4.346	26.120	25.465
Incremento neto en:			
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta).	-	-	-
Inversiones crediticias.....	59.148	355.490	204.152
Valores de renta fija.....	-	-	45.737
Acciones y participaciones no permanentes.....	5	29	-
Activos permanentes.....	-	-	2.752
Otros activos y pasivos (posición neta).....	4.132	24.834	22.706
Total.....	67.631	406.473	300.812

y deducción por inversiones se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

Por otra parte, el Banco se ha acogido al diferimiento en el pago del impuesto sobre

Sociedades	Domicilio	Actividad
Cía. de Gestión Inmobiliaria	J. Ortega y Gasset, 29 Madrid	Tenencia de activos
Correduría Bética de Seguros, S.A.	Fernández y González, 4. Sevilla	Correduría de seguros
Añoreta Golf, S.A.	Avda. de Golf. Urb. Añoreta Rincon de la Victoria. (Malaga)	Explotación instalaciones deportivas

sociedades, que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos patrimoniales del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. La reinversión se ha materializado en equipos de automatización, mobiliario e instalaciones,

Sociedades	Participación (%)	Valor contable participación (En euros)
Cía. de Gestión Inmobiliaria, S.A.	14,00	-
Correduría Bética de Seguros, S.A.	100,00	60.101
Añoreta Golf, S.A.	17,91	414.398

habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 1999. Las plusvalías se integrarán en la base imponible por partes iguales en los períodos siguientes:

(Datos en miles de euros)

Sociedades	Capital	Reservas	Resultados ejercicio	
			Total	Extraordinarios
Cía. de Gestión Inmobiliaria, S.A.	90	337	6	-
Correduría Bética de Seguros, S.A.	60	64	1	-
Añoreta Golf, S.A. (*)	3.902	10	(70)	-

(*) Datos referidos al último ejercicio aprobado, es decir, el de 1998

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 2.004 y 1.256 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 1.878 miles de euros en 1999. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 3.588 miles de euros e impuestos anticipados por importe de 15.993 miles de euros relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de 10 años.

En 1999 y 1998 se han diferido impuestos por 223 y 24 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 739 y 776 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 13.777 y 3.130 miles, respectivamente.

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

Cuadro de financiación

Sociedades	Porcentaje de dominio	Método de consolidación
Correduría Bética de Seguros	100,00	Puesta en equivalencia
Cía de Gestión Inmobiliaria (CIS)	14,00	Puesta en equivalencia
Eurovida	4,00	Puesta en equivalencia

Participaciones

(Datos en miles de euros)

	Beneficio neto	Dividendo	Reservas
Correduría Bética de Seguros, S.A*	1	-	1

(*) Inactiva desde el 1 de julio de 1996

A continuación se detallan las sociedades en las que el Banco participa directa o indirectamente en un 5 por ciento o más al 31 de diciembre de 1999, con indicación del domicilio social y la actividad de cada una.

Balance público consolidado

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Activo			
1. Caja y depósitos en bancos centrales.....	12.674	76.176	43.369
2. Deudas del Estado	3.976	23.897	35.628
3. Entidades de crédito	27.540	165.518	252.401
4. Créditos sobre clientes	390.581	2.347.442	1.995.318
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	10.300	61.904	73.119
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	73	436	409
7. Participaciones.....	-	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	202	1.214	1.028
9. Activos inmateriales	265	1.594	1.202
10. Activos materiales	14.394	86.507	93.824
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
12. Acciones propias.....	-	-	-
13. Otros activos	8.290	49.822	55.665
14. Cuentas de periodificación.....	2.276	13.679	14.436
15. Pérdidas de sociedades consolidadas	-	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio.....	-	-	-
Total	470.571	2.828.189	2.566.399
Pasivo			
1. Entidades de crédito	19.042	114.444	140.919
2. Débitos a clientes	350.917	2.109.053	1.852.717
3. Débitos representados por valores negociables ...	-	-	-
4. Otros pasivos.....	10.643	63.963	67.036
5. Cuentas de periodificación	2.473	14.863	15.097
6. Provisiones para riesgos y cargas.....	6.760	40.630	40.598
6.bis. Fondo para riesgos generales.....	248	1.492	1.491
6.ter. Diferencia negativa de consolidación.....	-	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio.....	11.366	68.312	60.931
8. Pasivos subordinados.....	-	-	-
8.bis. Intereses minoritarios.....	-	-	-
9. Capital suscrito	2.712	16.297	16.323
10. Primas de emisión	2	13	13
11. Reservas	66.346	398.748	370.937
12. Reservas de revalorización.....	-	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	62	374	331
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-	6
Total	470.571	2.828.189	2.566.399

En el cuadro siguiente se relacionan las sociedades anteriores, con expresión de los porcentajes de dominio, directo e indirecto y los correspondientes valores

Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
1. Intereses y rendimientos asimilados	29.000	174.295	178.958
2. Intereses y cargas asimiladas	4.584	27.548	40.532
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	40	240	168
A) Margen de intermediación	24.456	146.987	138.594
4. Comisiones percibidas	9.985	60.014	54.674
5. Comisiones pagadas	1.391	8.362	7.771
6. Resultados de operaciones financieras.....	568	3.411	2.506
B) Margen ordinario.....	33.618	202.050	188.003
7. Otros productos de explotación.....	16	95	114
8. Gastos generales de administración	12.858	77.278	77.278
9. Amortiz. y saneamiento de activos mater. e inmater.....	1.370	8.233	8.348
10. Otras cargas de explotación.....	864	5.192	5.247
C) Margen de explotación	18.542	111.442	97.244
11. Resultados netos generados por soc. puestas equiv. .	63	380	264
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)....	1.179	7.089	8.120
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) ...	-	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales ...	-	-	-
18. Beneficios extraordinarios	821	4.936	6.226
19. Quebrantos extraordinarios	812	4.879	2.644
D) Resultado antes de impuestos	17.435	104.790	92.970
20. Impuesto sobre beneficios.....	6.069	36.478	32.040
E) Resultado consolidado del ejercicio	11.366	68.312	60.930
E.1. Beneficio atribuido a la minoría	-	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo.....	11.366	68.312	60.930

contables de estas participaciones, al 31 de diciembre de 1999.

El capital, reservas y resultados del ejercicio de estas sociedades, desglosando los de carácter extraordinario, referidos a fin de 1999, están detallados en el siguiente cuadro.

	Acciones propias y representadas		Atenciones estatutarias (miles euros)	Retribuciones (miles euros)	Riesgos directos e indirectos (miles euros)
	Número	%			
Solís y Martínez Campos, Miguel Ángel de (Presidente)	306.245	1,41	-	-	30
Platero Paz, Jesús (Secretario)	-	-	-	-	-
Cabrera Padilla, José	-	-	2	-	-
Catá Virgili, José María	400	-	-	-	-
Díez Serra, Luis	20.712	0,09	-	-	-
Hernández Suárez, José Manuel	400	-	-	-	-
Laffón de la Escosura, Manuel	560	-	-	-	-
Montuenga Aguayo, Luis	120	-	-	-	-

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 Andalucía, consolida sus estados financieros con los del Banco Popular Español, al ser esta última sociedad la entidad dominante del grupo.

Subgrupo Banco de Andalucía

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

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

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

A continuación se detallan las sociedades que al 31 de diciembre de 1999 constituyen el subgrupo consolidado, con expresión de los respectivos porcentajes de dominio y el método de consolidación.

El resultado y la propuesta de distribución de beneficios de 1999 en la única filial del banco, es el siguiente:

En la página siguiente, se detallan los balances consolidados resumidos del subgrupo Banco de Andalucía 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 Andalucía, al 31 de diciembre de 1998 y 1999.

Consejo de Administración

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

Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria celebrada el 26 de mayo 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

Relación de oficinas

ALMERÍA

Adra	Berja	El Parador	Mojácar	Vélez Rubio
Albox	Cuevas de Almanz.	Garrucha	Roquetas de Mar	Vera
Alhama de Almería	Dalías	Huércal de Alm. (2)	Sta. María del Aguila	Vícar
Almería (4)	El Ejido (2)	Huércal Overa		

CÁDIZ

Alcalá de los Gaz.	Cádiz (5)	La Línea de la Con.	Puerto de Sta.Ma.(4)	San Fernando (2)
Algar	Chiclana de la Fr. (2)	Los Barrios	Puerto Real	Sanlúcar de B. (2)
Algeciras (3)	Chipiona	Medina Sidonia	Puerto Serrano	Trebujena
Arcos de la Frontera	Espera	Olvera	Rota (3)	Ubrique
Barbate	Jerez de la Front. (5)			

CÓRDOBA

Aguilar de la Front.	Cabra	Montemayor	Pedro Abad	Puente Genil
Almodóvar del Río	Córdoba (6)	Montilla	Posadas	Rute
Añora	Fuente Palmera	Moriles	Pozoblanco	Santaella
Baena	La Rambla	Palma del Río	Priego de Córdoba	Villanueva de Córdoba.
Bujalance	Lucena (2)			

GRANADA

Albolote	Almuñécar (2)	Maracena	Otura	Santa Fe
Alhama de Granada	Baza	Motril	Padul	Ugíjar
Alhendín	Granada (5)	Orgiva	Pulianas	

HUELVA

Almonte	Calañas	Hinojos	Moguer	Trigueros
Aracena	Cartaya	Huelva (6)	Nerva	Valverde del Camino
Ayamonte	Cotegana	Lepe (2)	Palos de la Frontera	Villalba del Alcor
Beas	Cumbres Mayores	Manzanilla	Punta Umbría	Villanueva de los C.
Bollullos Par del C.	El Campillo	Minas de Riotinto	San Juan del Puerto	Zalamea la Real
Bonares				

JAÉN

Alcalá la Real	Beas del Segura	Linares (2)	Mengibar	Úbeda
Alcaudete	Cazorla	Mancha Real	Porcuna	Villacarrillo
Andújar (2)	Jaén (3)	Marmolejo	Torredelcampo	Villanueva del Arz.
Arjona	La Carolina	Martos	Torredonjimeno	

MADRID

Madrid (3)

MÁLAGA

Alameda	Campillos	Fuengirola (4)	Mijas (2)	Ronda
Alhaurín el Grande	Coín	Málaga (10)	Nerja	Torre molinos (2)
Antequera	Cortes de la Front.	Manilva (2)	Rincón de la Victoria	Vélez Málaga (2)
Benalmádena (2)	Estepona (2)	Marbella (10)		

SEVILLA

Alanís	Camas	El Rubio	Lora del Río	Pilas
Alcalá de Guadaira	Carmona	El Viso del Alcor	Los Molares	Pruna
Alcalá del Río	Carrión de los Césp.	Estepa	Los Palacios (2)	San José de la Rin.
Alcolea del Río	Casariche	Gilena	Mairena del Alcor	San Juan de Azn.
Arahal	Castilleja de la C.	La Algaba	Mairena del Aljarafe	Sanlúcar la Mayor
Aznalcázar	Coria del Río	La Campana	Marchena	Sevilla (28)
Aznalcóllar	Dos Hermanas (3)	La Puebla de Caz.	Martín de la Jara	Tomares
Bormujos	Écija	La Rinconada	Morón de la Frontera	Utrera
Brenes	El Coronil	Las Cabezas de S.J.	Olivares	Villanueva del Río y
Burguillos	El Ronquillo	Lebrija	Osuna	Minas

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



**Banco de
Andalucía**

Fernández y González, 4. 41001 Sevilla
Teléf.: (95) 459 47 00 Télex: 72224 ANDEX E
Fax: (95) 422 87 46
Internet: <http://www.bancoandalucia.es>