

COMISION NACIONAL DEL

MERCADO DE VALORES

11 FEB. 1997

REGISTRO DE ENTRADA

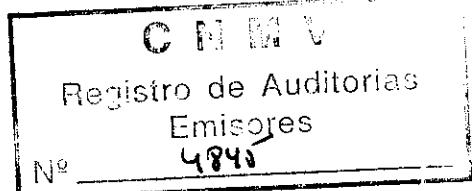
Nº 1997.....05953

BANCO DE
CREDITO BALEAR

Es Crédit

Informe Anual

1996



[REDACTED]

El Banco de Crédito Balear fue fundado en Palma de Mallorca en el año 1872 y está inscrito en el Registro Mercantil de Baleares, tomo 21, folio 190, libro 17, hoja 875, inscripción 1^a. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1996 ha cumplido su ejercicio social número 137. El domicilio social está establecido en la Plaza de España, número 1, 07002 Palma de Mallorca.

La Junta General Ordinaria está prevista para el 25 de junio de 1997, a las 13 horas en la Plaza de España, 1, de Palma de Mallorca.

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

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

Sumario	Páginas
Información general	2
Índice de cuadros y gráficos	4
El Banco de Crédito Balear en cifras	5
Consejo de administración	6
Informe de gestión	7 - 42
Recursos y empleos	9 - 18
Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Tesorería y mercados monetarios. Carteras de valores. Inmovilizado material. Riesgos sin inversión.	
Resultados y rentabilidad	19 - 31
La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Rentabilidad de gestión. Análisis causal de la variación del beneficio. Eficiencia operativa. Valor añadido al Producto Nacional. Resultados por acción. Valoración de las acciones por el mercado.	
Gestión del riesgo	32 - 38
Riesgo de crédito. Riesgo exterior. Riesgo de mercado.	
Objetivos y políticas de gestión. Estrategias y perspectivas	39 - 42
Objetivos y políticas de gestión. Estrategias y perspectivas.	
Anexo: Estadísticas financieras	43 - 46
Balances de situación. Cuentas de resultados. Resultados trimestrales	
Responsabilidad de la información	47
Informe de auditores independientes	48
Cuentas anuales	49 - 85
Balances públicos	50 - 51
Cuentas públicas de resultados	52
Memoria	53 - 85
Actividad. Bases de presentación de las cuentas anuales. Modificaciones en la normativa contable en 1996. Actualización de balances. Principios de contabilidad aplicados. Información sobre participaciones en el capital del banco. Distribución de resultados. Deudas del Estado. Entidades de crédito (activo). Créditos sobre clientes. Obligaciones y otros valores de renta fija. Acciones y otros títulos de renta variable. Participaciones en empresas del grupo. Activos inmateriales. Inmovilizado material. Otros activos. Entidades de crédito (pasivo). Débitos a clientes. Otros pasivos. Provisiones para riesgos y cargas y fondos para riesgos generales. Capital. Reservas. Recursos propios. Total balance en moneda extranjera. Garantías por compromisos propios o de terceros. Futuros financieros. Otras cargas de explotación. Quebrantos extraordinarios. Situación fiscal. Otros productos de explotación. Beneficios extraordinarios. Participaciones. Subgrupo Banco de Crédito Balear. Plantilla de personal. Consejo de Administració. Cuadro de financiación. Nombramiento de auditores. Información adicional.	
Acuerdos que se someterán a la Junta General	86
Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración	86
Relación de oficinas	87

CUADROS

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

GRAFICOS

- | | |
|---|--|
| 1. Activos totales medios | 9. Distribución de las pólizas de crédito y préstamo
por tipos de rendimiento |
| 2. Nivel de solvencia | 10. Distribución de los depósitos de clientes por tipos
de coste |
| 3. Recursos de clientes | 11. Margen de intermediación |
| 4. Inversiones crediticias | 12. Valor añadido al PNB |
| 5. Recursos e inversiones por empleado | 13. Beneficio y dividendo por acción |
| 6. Recursos e inversiones por oficina | 14. Valor contable y capitalización bursátil |
| 7. Beneficio neto | 15. Índices bursátiles |
| 8. Distribución del descuento comercial
por tipos de interés | 16. Evolución del índice de morosidad |

El Banco de Crédito Balear en cifras

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995	1994	1993	1992
Valor añadido al producto nacional bruto	6.924	6.641	6.148	6.356	6.170
Margen de intermediación	5.717	5.117	4.515	4.839	4.927
Resultado de explotación	2.721	2.524	2.052	2.306	2.419
Beneficio neto	2.077	1.788	808	653	252
Dividendo	817	677	282	212	106
Pay-out (%)	39,4	37,9	34,9	32,5	42,1
Rentabilidad neta (%):					
De los recursos propios medios	22,42	21,94	10,57	9,09	3,58
De los activos totales medios	1,81	1,64	0,83	0,71	0,30
Apalancamiento (veces)	12,4	13,3	12,7	12,8	11,8
Datos por acción (pesetas):					
Beneficio	5.589	5.07	2.29	1.185	72
Dividendo	232	192	80	60	30
Valor contable (a fin de año) (1)	2.986	2.628	2.313	2.164	2.039
Cotización:					
Más alta	5.150	3.310	3.340	3.400	3.900
Más baja	3.300	2.850	2.810	2.550	2.960
Última	5.100	3.310	2.995	3.100	3.010
Rentabilidad en dividendo (%) (2)	4,55	5,80	2,57	1,94	1,00
Tasa de capitalización del beneficio (%) (2)	1,55	5,32	7,65	9,77	3,39
Relación cotización/beneficio (PER) (2)	8,7	6,5	13,1	16,8	41,8
Recursos propios medios	9.262	8.151	7.642	7.184	7.046
Activos totales medios	114.470	108.784	97.433	91.603	83.305
Datos a fin de año:					
Recursos de clientes	111.547	98.027	88.288	74.800	68.856
En balance	93.097	85.511	77.325	66.209	59.858
Otros recursos intermediados	18.450	12.516	10.963	8.591	8.998
Inversiones crediticias	63.582	57.61	54.959	54.386	57.341
Riesgos sin inversión	5.900	6.511	6.605	7.163	7.557
Empleos reglamentados (%) (3)	33,95	4,51	5,40	7,10	10,80
Ratios de rentabilidad (%) (3):					
Margen de intermediación	4,99	4,70	4,63	5,28	5,91
Servicios y operaciones financieras (neto)	1,83	1,85	1,82	1,79	1,97
Costes operativos	3,93	3,94	4,17	4,35	4,43
Rentabilidad de explotación	2,37	2,32	2,11	2,52	2,90
Presión fiscal total (%) (4)	347,0	48,2	59,0	63,2	78,9
Deudores morosos	742	1.035	2.104	3.612	4.651
% del riesgo total	107	161	341	619,3	7,15
Deudores dudosos amortizados	389	751	1.093	1.610	833
% del riesgo total	56	1,17	1,77	2,61	1,28
Prima media de riesgo (%) (5)	0,21	0,72	1,90	2,15	2,58
Empleados	493	502	496	502	504
Accionistas	1.949	2.110	2.222	2.416	2.614
Oficinas en funcionamiento	102	102	100	102	102

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

(2) Calculados sobre la cotización última.

(3) En porcentaje de los activos totales medios.

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

(5) En porcentaje de las inversiones crediticias medias.

[REDACTED]

Miguel NIGORRA OLIVER,

(Presidente)

Jesús PLATERO PAZ,

(Secretario)

Gabriel GANCEDO DE SERAS

José Ramón RODRÍGUEZ GARCÍA

Miguel A. de SOLÍS Y MARTÍNEZ CAMPOS

[REDACTED]

Juan ESPUNY MARCH

INFORME DE GESTIÓN

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

Recursos y empleos

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

Activos totales

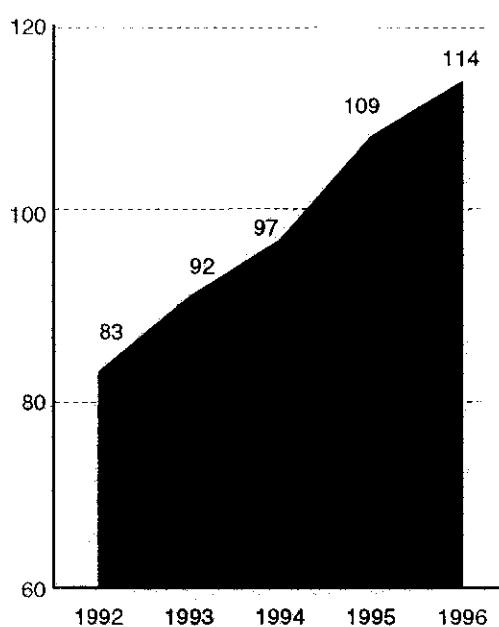
El cuadro 1 presenta, resumidos y comparados, los balances de situación al 31 de diciembre de los dos últimos años.

Al cierre de 1996, los activos totales suman 124.749 millones de pesetas, un 16,4 por ciento más que un año antes. Los activos totales medios mantenidos durante el año han sido 114.470 millones de pesetas, con un crecimiento del 5,2 por ciento sobre la correspondiente cifra del año anterior.

La figura 1 recoge la evolución de los activos totales medios en el último quinquenio.

Fig. 1. Activos totales medios

(Miles de millones de pesetas)



(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1996	1995	Absoluta	En %
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales.....	3.433	3.472	(39)	(1,1)
Deudas del Estado	16.122	7.200	8.922	123,9
Entidades de crédito.....	35.094	32.671	2.423	7,4
Créditos sobre clientes	62.646	56.424	6.222	11,0
Obligaciones y otros valores de renta fija	97	143	(46)	(32,2)
Acciones y participaciones	430	426	4	0,9
Activos materiales.....	4.181	4.355	(174)	(4,0)
Cuentas de periodificación	1.050	1.450	(400)	(27,6)
Otros activos.....	1.696	992	704	71,0
Total.....	124.749	107.133	17.616	16,4
PASIVO				
Entidades de crédito.....	14.969	5.692	9.277	163,0
Débitos a clientes	93.097	85.511	7.586	8,9
Otros pasivos.....	349	542	(193)	(35,6)
Cuentas de periodificación	1.176	1.376	(200)	(14,5)
Provisiones para riesgos y cargas	3.819	4.073	(254)	(6,2)
Recursos propios.....	9.262	8.151	1.111	13,6
Beneficio neto.....	2.077	1.788	289	16,2
Total.....	124.749	107.133	17.616	16,4

(Datos en millones de pesetas)

	Capital	Reservas y remanente	Total
Saldo al 31.12.94	1.762	6.389	8.151
Variaciones:			
Beneficio neto de 1995	-	1.788	1.788
Dividendo correspondiente a 1995	-	(677)	(677)
Saldo al 31.12.95	1.762	7.500	9.262
Variaciones:			
Beneficio neto de 1996	-	2.077	2.077
Dividendo correspondiente a 1996	-	(817)	(817)
Saldo al 31.12.96	1.762	8.760	10.522

Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 9.262 millones de pesetas al comienzo de 1996, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior, tal como queda reflejado en el cuadro 2.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el próximo 25 de junio, apruebe la propuesta de distribución de beneficios de 1996, los recursos propios contables totalizarán 10.522 millones de pesetas, con un aumento del 13,6 por ciento sobre los del año precedente. La cifra anterior equivale al 597,2 por ciento del capital nominal.

En el cuadro 3 se detalla la distribución del

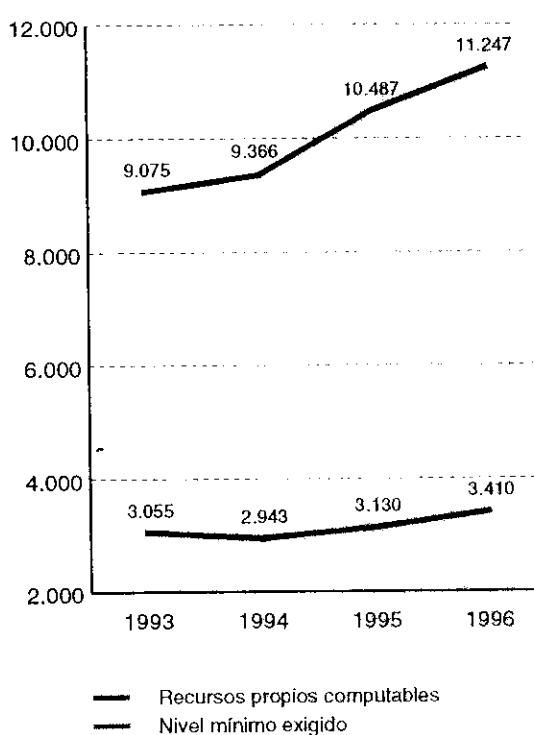
accionariado y su participación en el capital al cierre de los dos últimos años.

La ley 13/1985, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, estableció la obligación de mantener unos recursos propios mínimos, teniendo en cuenta las características de los diferentes activos del balance. Estas normas fueron modificadas por la ley 13/1992 que entró en vigor a principios de 1993, para homogeneizar la 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

Número de acciones poseídas por accionista	Accionistas				Participación en el capital (%)	
	Número	1996	1995	%	1996	1995
Hasta 25	584	675	29,96	31,99	0,27	0,29
De 26 a 100	713	748	36,58	35,45	1,23	1,26
De 101 a 250	304	326	15,60	15,45	1,46	1,56
De 251 a 500	159	162	8,16	7,68	1,67	1,70
De 501 a 1.000	95	104	4,87	4,93	1,94	2,07
De 1.001 a 5.000	65	63	3,34	2,98	3,83	3,59
De 5.001 a 10.000	10	12	0,51	0,57	2,13	2,61
Más de 10.000	19	20	0,98	0,95	87,47	86,92
Total	1.949	2.110	100,00	100,00	100,00	100,00

Fig. 2. Nivel de solvencia

(Millones de pesetas)



de tipo de interés, tanto dentro como fuera del balance.

La figura 2 recoge los recursos propios computables durante los últimos cuatro años y los niveles mínimos exigidos, de acuerdo con las normas que han estado en vigor en cada momento. El Banco ha mantenido a lo largo de todo el período un amplio excedente de capitalización.

Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 1996 ascienden a 11.247 millones de pesetas, frente a una exigencia mínima de 3.410 millones. El excedente es, por tanto, de 7.837 millones de pesetas en cifras absolutas y del 229,8 por ciento en términos relativos.

Recursos de clientes

Al 31 de diciembre de 1996, el 74,6 por ciento de los activos totales están financiados con

recursos de clientes. Estos recursos totalizan en balance 93.097 millones de pesetas y han aumentado un 8,9 por ciento en los últimos doce meses. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos, los recursos captados por cesión temporal de activos, el saldo de la recaudación de impuestos y seguros sociales, resultado de la función de colaboración que se presta a la Hacienda Pública, y otras cuentas transitorias en las que se recoge el importe de operaciones o documentos varios pendientes de liquidación o compensación. Los correspondientes saldos medios han crecido un 9,6 por ciento entre 1995 y 1996.

Si del saldo global se excluyen en ambos años las cuentas transitorias a que antes se ha hecho mención, cuya evolución es, en buena medida, independiente de cualquier acción comercial, los recursos resultantes han crecido un 8,5 por ciento en 1996. Si se excluyen adicionalmente los recursos obtenidos por cesión temporal de activos, es decir, si se consideran sólo los recursos procedentes de la intermediación típica del ahorro a través de los instrumentos más tradicionales, el aumento en el año ha sido del 8,3 por ciento. A este último nivel, los saldos del sector privado residente han crecido en el año un 6,3 por ciento. Por su parte, los depósitos a plazo de residentes han sufrido una disminución del 2,6 por ciento.

Las cifras anteriores son expresivas de lo que ha sido la tónica dominante en 1996, sobre todo a partir del verano, en los mercados del ahorro. La progresiva disminución de los tipos de interés, asociados a la mejoría de la inflación, y las medidas fiscales aprobadas en el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, sirvieron de referencia básica para acelerar hasta límites desconocidos el proceso de desintermediación del ahorro bancario, por cambio en las preferencias de los ahorradores que, buscando una mayor rentabilidad, han emigrado masivamente desde los depósitos a plazo en la banca hacia otros instrumentos financieros, básicamente fondos de inversión.

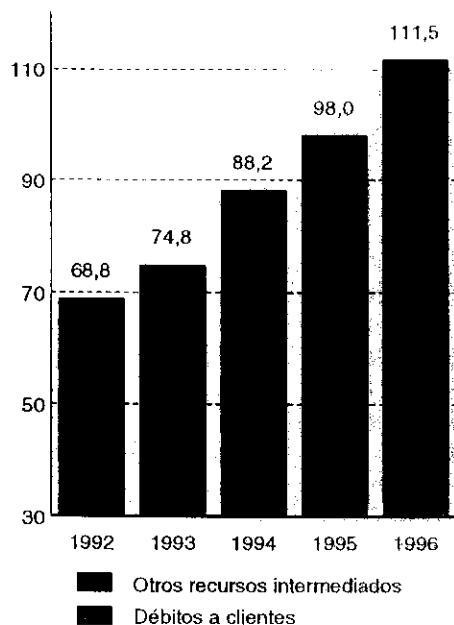
Ese proceso ha sido propiciado por los propios bancos, preocupados por ajustar a la baja, los costes financieros de los depósitos para tratar de recuperar unos márgenes que se deterio-

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1996	1995	Absoluta	En %
Débitos a clientes				
Administraciones Públicas:	2.680	2.304	376	16,3
Depósitos	1.151	1.010	141	14,0
Cuentas de recaudación	1.529	1.294	235	18,2
Otros sectores residentes:	62.032	58.084	3.948	6,8
Cuentas corrientes	21.975	18.931	3.044	16,1
Cuentas de ahorro	9.998	8.718	1.280	14,7
Depósitos a plazo	27.990	28.750	(760)	(2,6)
Cesión temporal de activos	1.714	1.505	209	13,9
Otras cuentas	355	180	175	97,2
No residentes:	28.385	25.123	3.262	13,0
Cuentas corrientes	6.631	5.885	796	13,5
Cuentas de ahorro	634	591	93	15,7
Depósitos a plazo	20.913	18.627	2.286	12,3
Cesión temporal de activos	107	20	87	435,0
Otras cuentas	-	-	-	-
Total (a)	98.097	85.511	7.586	8,9
Otros recursos intermediados				
Activos financieros vendidos en firme (saldo vivo)	2.973	4.039	(1.066)	(26,4)
Fondos de inversión	10.880	5.285	5.595	105,9
Planes de pensiones	4.024	2.786	1.238	44,4
Reservas técnicas de seguros de vida	573	406	167	41,1
Total (b)	18.450	12.516	5.934	47,4
Total (a+b)	111.547	98.027	13.520	13,8

Fig. 3. Recursos de clientes

(Miles de millones de pesetas)



raban rápidamente por la caída en los rendimientos de los créditos, como consecuencia de la disminución de los tipos de interés en los mercados financieros.

Los fondos de inversión, con ofertas innovadoras y diversificadas - como los fondos garantizados -, se han convertido así en el objetivo central en el que los bancos han desarrollado su acción competitiva.

Los saldos de los fondos Eurovalor gestionados por el Banco de Crédito Balear han aumentado en 1996 un 105,9 por ciento, llegando a fin de año a 10.880 millones de pesetas. A esas cifras hay que añadir las correspondientes a otros instrumentos de captación de ahorro, entre los que destacan los planes de pensiones que han aumentado un 44,4 por ciento, para llegar al total de recursos intermediados por fuera del circuito bancario tradicional. En el Banco, estos recursos suman 18.450 millones de pese-

Tramos de saldo por cuenta (Miles de pesetas)	Número					Importe				
	1996	1995	1994	1993	1992	1996	1995	1994	1993	1992
Menos de 50	36,2	37,0	35,7	35,8	37,6	0,5	0,6	0,6	0,8	0,8
De 50 a 100	9,8	9,9	9,9	10,0	10,3	0,8	0,9	1,0	1,2	1,3
De 100 a 500	26,8	26,8	27,9	29,1	28,7	7,5	8,2	9,1	10,9	11,3
De 500 a 1.000	9,6	9,5	10,0	10,2	9,5	7,7	8,2	9,3	10,9	10,8
De 1.000 a 5.000	14,0	13,6	13,7	12,9	12,1	32,8	34,3	36,3	38,4	38,1
De 5.000 a 25.000 ..	3,3	3,0	2,6	1,9	1,7	35,0	35,3	32,4	27,2	26,5
Más de 25.000	0,3	0,2	0,2	0,1	0,1	15,7	12,5	11,3	10,6	11,2
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

tas al cierre de 1996, y han aumentado en 47,4 por ciento.

En el cuadro 4 se detalla la composición de los recursos totales de clientes gestionados y su evolución en el año, tanto directamente con instrumentos tradicionales de captación con reflejo en los balances como a través de la colocación de otros activos financieros. En conjunto, el ahorro total intermediado por el Banco de Crédito Balear asciende al 31 de diciembre de 1996 a 111.547 millones de pesetas, con un aumento en el año de 13.520 millones, equivalente al 13,8 por ciento.

En la figura 3 se recoge su evolución en el

último quinquenio.

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

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

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

(Datos en millones de pesetas)

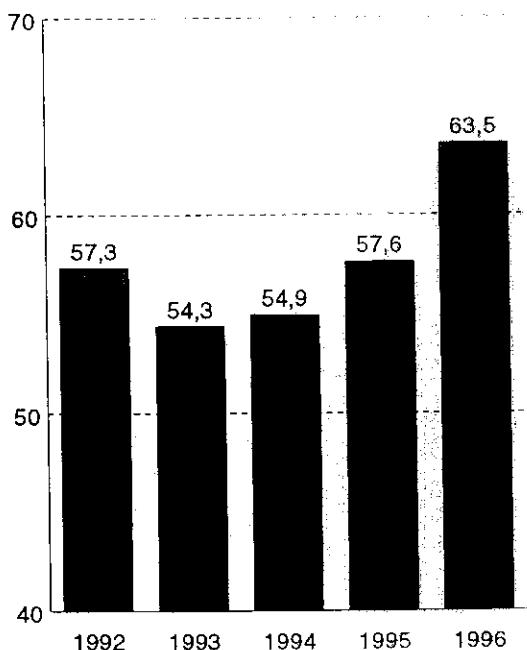
	1996	1995	1994	1993	1992
A la vista	42.373	36.609	33.892	27.448	24.806
De 1 a 3 meses	25.283	18.214	23.200	28.028	23.275
De 3 meses a 1 año	12.326	20.312	16.908	10.464	11.720
De 1 a 5 años	13.115	10.376	3.300	48	57
A más de 5 años	-	-	-	-	-
Sin clasificar	-	-	25	221	-
Total	93.097	85.511	77.325	66.209	59.858

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre	Variación		
	1996	1995	Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas:	1.250	1.313	(63)	(4,8)
Crédito a otros sectores residentes:	58.547	53.189	5.358	10,1
Crédito comercial	4.724	4.298	426	9,9
Deudores con garantía real:	30.382	28.544	1.838	6,4
Hipotecaria	30.256	28.459	1.797	6,3
Otras	126	85	41	48,2
Otros deudores a plazo	18.440	16.666	1.774	10,6
Deudores a la vista y varios	3.260	3.228	32	1,0
Arrendamiento financiero	1.741	453	1.288	284,3
Crédito a no residentes:	3.051	2.101	950	45,2
Crédito comercial	-	-	-	-
Deudores con garantía real:	2.508	1.814	694	38,3
Hipotecaria	1.312	932	380	40,8
Otras	1.196	882	314	35,6
Otros deudores a plazo	257	233	24	10,3
Deudores a la vista y varios	286	54	232	429,6
Activos dudosos:	734	1.014	(280)	(27,6)
Administraciones Públicas	-	-	-	-
Otros sectores residentes	734	1.014	(280)	(27,6)
No residentes	-	-	-	-
Total	63.582	57.617	5.965	10,4

Fig. 4. Inversiones crediticias

(Miles de millones de pesetas)

**Inversiones crediticias**

Al cierre del ejercicio, el 68,3 por ciento de los débitos a clientes, está colocado en inversiones crediticias. Un año antes, este porcentaje era el 67,4 por ciento.

A la misma fecha, las inversiones crediticias suman 63.582 millones de pesetas, tras haber aumentado en el año 5.965 millones en términos absolutos y un 10,4 por ciento en términos relativos. De la cifra anterior se deducen las provisiones para insolvencias correspondientes, para obtener el importe de créditos sobre clientes que figura en el balance resumido del cuadro 1.

A nivel medio, el crecimiento entre 1995 y 1996 ha sido del 5,1 por ciento.

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

Fig. 5. Recursos de clientes e inversiones crediticias por empleado
(Millones de pesetas)

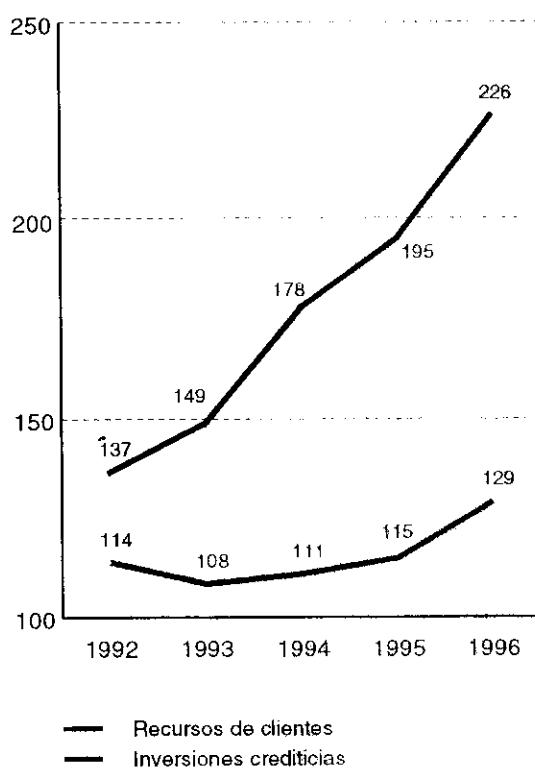
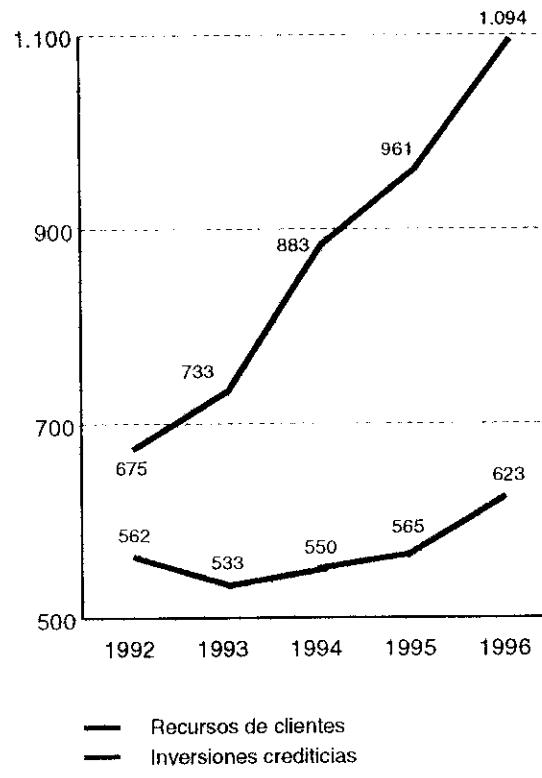


Fig. 6. Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina
(Millones de pesetas)



Como se deduce del cuadro, el crédito total al sector privado residente ha aumentado el 10,1 por ciento. Descendiendo de las cifras globales al detalle por tipos de operaciones, se observa el importante incremento experimentado en la financiación a clientes mediante operaciones de

arrendamiento financiero (leasing), que alcanza una cifra al final de 1996 que casi cuadriplica a la de un año antes. También destaca la importancia adquirida por los préstamos hipotecarios dentro del total de inversiones crediticias y que, al 31 de diciembre de 1996, alcanza el 49,6 por

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995	1994	1993	1992
Hasta 1 mes	2.313	2.378	1.632	2.515	3.710
De 1 mes a 3 meses	4.562	4.338	4.402	4.385	5.972
De 3 meses a 1 año	9.216	8.816	7.732	8.719	9.720
De 1 año a 5 años	20.067	18.771	13.805	15.881	11.298
A más de 5 años	26.500	22.132	25.150	18.927	21.834
Sin vencimiento	190	168	148	197	249
Total	62.848	56.603	52.869	50.624	52.783

* Sin incluir deudores morosos.

(Saldos en millones de pesetas y tipos en % equivalente anual)

	Fondos prestados a intermediarios financieros		Fondos tomados de intermediarios financieros		Inversión en activos monetarios		Financiación de activos monetarios		Posición neta	
Mes	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo
Enero	27.408	9,81	-	-	3.429	9,71	2.371	9,30	28.466	9,84
Febrero	26.658	9,76	-	-	4.204	9,67	2.260	9,13	28.602	9,80
Marzo	25.150	9,53	-	-	4.039	9,59	1.129	8,83	28.060	9,57
Abril	24.170	9,25	3	8,50	5.281	9,35	1.313	8,59	28.135	9,30
Mayo	24.155	9,18	-	-	5.411	9,33	1.113	7,78	28.453	9,26
Junio	27.669	8,91	-	-	5.668	9,08	2.648	7,53	30.689	9,06
Julio	31.135	8,75	16	7,65	5.661	8,72	5.116	7,49	31.664	8,95
Agosto	32.128	8,69	-	-	3.745	8,32	4.489	7,49	31.384	8,82
Septiembre	35.890	8,42	310	7,50	2.734	7,95	3.352	7,48	34.962	8,48
Octubre	37.988	8,07	-	-	4.851	7,48	5.540	6,96	37.299	8,16
Noviembre	37.903	8,04	-	-	5.228	7,49	6.943	6,92	36.188	8,18
Diciembre	35.067	7,94	-	-	11.147	6,90	12.756	6,64	33.458	8,09
Media del año 1996	30.454	8,77	27	7,52	5.125	8,44	4.101	7,35	31.451	8,90
Pro memoria:										
Media del año 1995	26.957	9,73	993	9,34	4.884	9,26	3.309	9,16	27.540	9,73

ciento, con un crecimiento en el año de 2.177 millones en términos absolutos y del 7,4 por ciento en términos relativos.

El crédito comercial ha aumentado en el año un 9,9 por ciento. El volumen total de papel descontado en el año 1996 ha ascendido a 27.575 millones de pesetas, un 0,5 por ciento menos que el año precedente. El plazo medio de descuento ha sido de 62 días, frente a 60 en 1995. El porcentaje de impagados sobre el correspondiente papel vencido ha sido en el último año el 7,49 por ciento, frente al 6,94 por ciento del año anterior.

La evolución de las inversiones crediticias está en línea con lo que se viene produciendo en los últimos años, en un entorno de competencia creciente y de una debilidad crónica de la demanda de crédito, como consecuencia de la atonía demostrada por el consumo privado y las menores necesidades de financiación de las empresas, que han recomprado sus estructuras financieras tras la última recesión económica. El esfuerzo inversor realizado no ha supuesto ningún deterioro, más bien lo contrario, en la calidad del riesgo asumido como queda patente en

el capítulo dedicado a la gestión del riesgo.

Por lo que se refiere a los plazos, el 15,7 por ciento de la inversión tiene vencimientos iguales o inferiores a tres meses, el 28,4 por ciento vence entre tres meses y un año, el 20,2 por ciento entre uno y tres años y el 35,7 por ciento presenta vencimientos superiores. Un año antes, los porcentajes respectivos eran 15,7 , 27,2 , 21,2 y 35,9 por ciento.

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

Tesorería y mercados monetarios

El Banco de Crédito Balear ha mantenido en el año un excedente medio de liquidez en los mercados monetarios de 31.451 millones de pesetas, un 14,2 por ciento más que en el ejercicio precedente, debido al mayor crecimiento de los recursos de clientes reflejados en los balances sobre las inversiones crediticias.

En el cuadro 9 se detallan por meses los dife-

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995	Absoluta	Variación En %
Deudas del estado:	16.122	7.200	8.922	123,9
Certificados de depósito de Banco de España	2.556	3.065	(509)	(16,6)
Letras del Tesoro	2.018	4.133	(2.115)	(51,2)
Otras deudas anotadas	11.547	1	11.546	-
Otros títulos	2	2	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	(1)	(1)	-	-
Otros valores de renta fija:	97	143	(46)	(32,2)
De emisión pública	-	-	-	-
De entidades de crédito	97	120	(23)	(19,2)
De otros sectores residentes	-	23	(23)	(100,0)
De otros sectores no residentes	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	-	-	-	-
Acciones y participaciones:	430	426	4	0,9
Acciones	8	4	4	100,0
Participaciones en empresas del grupo	426	426	-	-
Otras participaciones	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(4)	(4)	-	-

rentes activos y pasivos que han dado lugar a ese excedente, con los correspondientes tipos de rendimiento y coste expresados en tasas anuales equivalentes.

Pese a la progresiva reducción de los tipos de interés en los mercados monetarios a lo largo del año, el cuadro muestra cómo se ha optimizado la

gestión del excedente, al conseguir un rendimiento medio para el mismo del 8,90 por ciento, con una reducción de 83 puntos básicos sobre el rendimiento del año anterior.

Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo conjunto

(Datos en millones de pesetas)

	Inmuebles		Mobilario, máquinas e instalaciones			
	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Valor contable	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Valor contable
Saldo al 31 de diciembre de 1994 ..	4.380	218	4.162	3.211	1.997	1.214
Aumentos	972	-	972	568	-	568
Disminuciones	(1.069)	-	(1.069)	(4)	(3)	(1)
Amortizaciones de 1995	-	26	(26)	-	264	(264)
Saldo al 31 de diciembre de 1995 ..	4.283	244	4.039	3.775	2.258	1.517
Aumentos	505	-	505	547	-	547
Disminuciones	(1.128)	-	(1.128)	(21)	(20)	(1)
Amortizaciones de 1996	-	35	(35)	-	331	(331)
Saldo al 31 de diciembre de 1996 ..	3.660	279	3.381	4.301	2.569	1.732

de las carteras de valores que figuran en el balance es de 16.649 millones de pesetas, tras haber aumentado en el año en 8.880 millones. Este aumento es el resultado conjunto de un incremento de 8.922 millones de pesetas en la cartera de deuda, y una reducción de 46 millones en la de otros valores de renta fija, permaneciendo prácticamente igual la de acciones y participaciones.

En el cuadro 10 se presenta el detalle de las correspondientes carteras, de acuerdo con su naturaleza y atendiendo a la titularidad de los emisores.

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

Inmovilizado material

En 1996, el inmovilizado material ha experimentado una disminución neta de 443 millones de pesetas, partiendo de una inversión contable inicial de 5.556. Esta reducción neta se detalla en el cuadro 11, en donde se recogen además los

correspondientes valores de coste y las amortizaciones acumuladas.

Al cierre de 1996, el valor de los activos adjudicados en pago de deudas es de 1.770 millones de pesetas. Durante el año se ha disminuido este saldo, por mayores realizaciones que adjudicaciones, en un importe neto de 811 millones de pesetas, y se han recuperado del fondo constituido para posibles minusvalías 93 millones de pesetas, quedando dicho fondo situado en 932 millones.

Riesgos sin inversión

Además de la inversión en descuentos y créditos, que supone una colocación de capitales ajenos a riesgo, el Banco tiene asumidos otros riesgos de firma por avales, otras cauciones y créditos documentarios que, al 31 de diciembre de 1996, totalizan 5.900 millones de pesetas, con una disminución del 9,4 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior, después de deducir las provisiones para la cobertura del riesgo de tener que hacer frente a algunos de los compromisos asumidos.

El cuadro 12 ofrece un detalle comparado de estos riesgos no dinerarios, clasificados en función de las operaciones que garantizan. Adicionalmente se da una información sobre el montante total de lo que cabe calificar como de dudosa recuperación.

Operaciones garantizadas	1996		1995		Variación en %
	Millones	%	Millones	%	
Avalos y otras cauciones prestadas:					
Créditos dinerarios y de firma	5.779	96,16	6.483	99,57	(10,9)
Operaciones de comercio exterior	594	9,88	893	13,72	(33,5)
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes	25	0,42	7	0,11	257,1
Construcción de viviendas	406	6,76	767	11,78	(47,1)
Contratación de obras, servicios o suministros	100	1,66	163	2,50	(38,7)
Concurrencia a subastas	-	-	-	-	-
Obligaciones ante organismos públicos	3.021	50,27	2.693	41,36	12,2
Otras obligaciones	1.633	27,17	1.960	30,10	(16,7)
Créditos documentarios	176	2,93	90	1,38	95,6
Otros pasivos contingentes	-	-	-	-	-
Menos: Fondo para insolvencias.....	55	0,93	62	0,95	(11,3)
Total	5.900	100,00	6.511	100,00	(9,4)
De ellos: Calificados de dudosa recuperación	8	0,13	21	0,32	(61,9)

Resultados y rentabilidad

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

La cuenta de resultados

En las Estadísticas Financieras se recogen las cuentas de resultados de los últimos cinco ejercicios, adaptado al modelo definido por el Banco de España como obligatorio para el sector bancario, en los términos vigentes al 31 de diciembre de 1996.

En el cuadro 13 se ofrece un resumen de los resultados de 1996, siguiendo las mismas pautas, comparados con los del año anterior.

Los productos de empleos han aumentado un 1,4 por ciento en 1996, con respecto a los del año anterior, y los costes financieros han disminuido en un 8,9 por ciento. Si de las cifras globales de

costes financieros se eliminan los costes imputables al fondo interno para pensiones que aparecen aquí incluidos siguiendo las normas contables vigentes, quedan los costes financieros reales en que se ha incurrido por el uso de los fondos de terceros. A ese nivel, la reducción es del 6,1 por ciento.

El margen de intermediación resultante ha aumentado un 11,7 por ciento de un año a otro, totalizando 5.717 millones de pesetas en 1996.

Los productos netos derivados de la prestación de servicios han aumentado un 4,9 por ciento, llegando a los 1.555 millones de pesetas en 1996. El cuadro 14 detalla los principales conceptos que integran ese renglón.

Los resultados de operaciones financieras, que han supuesto 541 millones de pesetas en 1996, frente a 536 millones en 1995, incluyen una amplia gama de conceptos, como son: los resultados derivados de la pura mediación financiera, es decir, de la actuación como intermediarios en la colocación de activos financieros adquiridos por cuenta propia a sus emisores,

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995	Variación Absoluta	Variación En %
Productos de empleos	10.430	10.291	139	1,4
Costes de recursos	4.713	5.174	(461)	(8,9)
Margen de intermediación	5.717	5.117	600	11,7
Productos de servicios	1.555	1.483	72	4,9
Resultados de operaciones financieras	541	536	5	0,9
Margen ordinario	7.813	7.136	677	9,5
Costes operativos:				
Personal	4.499	4.289	210	4,9
Resto	3.171	2.993	178	5,9
Amortizaciones	366	290	76	26,2
Otros resultados de explotación (neto)	(227)	(33)	(194)	587,9
Margen de explotación	2.721	2.524	197	7,8
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	(235)	89	(324)	-
Resultados extraordinarios (neto)	161	256	(95)	(37,1)
Beneficio antes de impuestos	3.117	2.691	426	15,8
Impuesto sobre sociedades	1.040	903	137	15,2
Beneficio neto	2.077	1.788	289	16,2

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995	Absoluta	Variación En %
Servicios inherentes a operaciones activas:	138	163	(25)	(15,3)
Descuento comercial	68	83	(15)	(18,1)
Otras operaciones activas	70	80	(10)	(12,5)
Prestación de avales y otras garantías	98	102	(4)	(3,9)
Servicios de gestión:	1.319	1.218	101	8,3
Mediación en cobros y pagos:	1.103	962	141	14,7
Cobro de efectos	161	154	7	4,5
Cheques	69	42	27	64,3
Adeudos por domiciliaciones	79	81	(2)	(2,5)
Medios de pago	681	590	91	15,4
Movilización de fondos	113	95	18	18,9
Compra-venta de moneda extranjera	32	84	(52)	(61,9)
Administración de activos financieros de clientes ..	103	73	30	41,1
Fondos de inversión	66	45	21	46,7
Fondos de pensiones	29	20	9	45,0
Otros	8	8	-	-
Administración de cuentas a la vista .. .	40	38	2	5,3
Otros	41	61	(20)	(32,8)
Total	1.555	1.483	72	4,9

mediante la consecución de un diferencial entre los precios de compra y venta de los mismos; los resultados correspondientes a la enajenación de valores de renta fija o variable que no sean participaciones del grupo; y los beneficios o quebrantos producidos por otros instrumentos. A las partidas anteriores se añaden, en los dos últimos años, las cantidades que han quedado disponibles de los fondos de saneamientos constituidos con anterioridad, para cubrir minusvalías en esos activos y derivados.

También se incluyen en operaciones financieras los resultados de diferencias de cambio que totalizan 531 millones de pesetas, un 9,3 por ciento más que en 1995.

Al añadir al margen de intermediación los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, se obtiene el margen ordinario que alcanza en 1996 los 7.813 millones de pesetas, un 9,5 por ciento más que el año precedente.

Los costes operativos, suma de costes de personal, gastos generales y tributos varios han cre-

cido globalmente un 4,9 por ciento, absorbiendo el 57,6 por ciento del margen ordinario. En 1995 absorbieron el 60,1 por ciento. Los costes de personal han aumentado un 5,9 por ciento, los gastos generales un 2,1 por ciento y los tributos varios un 4,6 por ciento.

El cuadro 15 detalla las partidas más significativas de los dos últimos conceptos de costes operativos.

Para llegar al margen de explotación que totaliza 2.721 millones de pesetas, un 7,8 por ciento más que el año anterior, es necesario deducir las amortizaciones del inmovilizado, que se han elevado a 366 millones de pesetas con un crecimiento relativo del 26,2 por ciento y otros resultados de explotación, que con un importe negativo de 227 millones de pesetas, supera ampliamente la cifra del año anterior. Este último concepto engloba 46 millones de pesetas de otros productos de explotación, 165 millones como contribución al Fondo de Garantía de Depósito, 11 millones de atenciones estatutarias y 89 millones de aportación a la Fundación para Atenciones Sociales, al amparo del acuerdo adoptado por el

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995	Absoluta	Variación En %
Gastos generales:				
Alquileres y servicios	167	153	14	9,2
Comunicaciones	152	157	(5)	(3,2)
Conservación del inmovilizado	85	85	-	-
Gastos de informática	313	355	(42)	(11,8)
Impresos y material de oficina	60	53	7	13,2
Informes técnicos y gastos judiciales	42	31	11	35,5
Publicidad y propaganda	60	52	8	15,4
Seguros	28	20	8	40,0
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	142	133	9	6,8
Viajes	36	26	10	38,5
Otros*	62	58	4	6,9
Total	1.147	1.123	24	2,1
Tributos varios:				
Arbitrios municipales	-	2	(2)	(100,0)
Impuesto sobre bienes inmuebles	11	11	-	-
Impuesto sobre actividades económicas	26	21	5	23,8
Impuesto sobre el valor añadido	140	135	5	3,7
Otros	4	4	-	-
Total	181	173	8	4,6

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

Consejo de Administración el 17 de junio de 1982, con las condiciones que en el mismo se establecieron y que implica una reducción, al menos equivalente, en la dotación anual autorizada para atenciones estatutarias, y otras cargas por un importe global de 8 millones de pesetas.

El capítulo amortizaciones y provisiones para insolvencias recoge las dotaciones netas del ejercicio que por importe de 125 millones de pesetas se han realizado en el ejercicio, a las que se deduce la recuperación de fallidos amortizados que, en 1996, han supuesto 360 millones de pesetas.

Por su parte, el capítulo resultados extraordinarios (neto) que por importe de 161 millones de pesetas es inferior en un 37,1 por ciento a los del año anterior, está compuesto por los siguientes conceptos: resultados de enajenación de activos, cuyo importe en el año ha sido de 50 millones de

pesetas; dotación extraordinaria al fondo de pensiones, por la cantidad de 48 millones; disponible de provisiones para otros fines por 106 millones de pesetas, como resultado neto de la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y de otras contingencias varias, y provisiones que han quedado disponibles en el año procedentes de dotaciones hechas anteriormente para la cobertura de contingencias diversas. Otros resultados varios con 53 millones de pesetas.

Mención aparte merece la provisión para la cobertura de los compromisos para pensiones. De acuerdo con las normas contables que se aplican desde 1992, el tratamiento que se da a las dotaciones anuales al fondo interno creado para la cobertura de esos compromisos es el siguiente: se contabilizan como costes financieros los intereses imputables al fondo ya acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento de los acti-

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Beneficio antes de impuestos	3.117	2.691
Aumentos	222	409
Disminuciones	(436)	(1.024)
Base imponible	2.903	2.076
Cuota (35%)	1.016	727
Deducciones:		
Por doble imposición	1	-
Por bonificaciones	-	-
Por inversiones	19	(28)
Cuota líquida	996	699
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto)	44	204
Impuesto sobre sociedades	1.040	903

vos financieros del banco; el posible déficit hasta cubrir los compromisos devengados en el año se computa dentro de costes de personal; y cualquier otro déficit o superávit, resultante de las modificaciones en las hipótesis de cálculo o en las tablas actuariales, se computa como provisión específica o como fondo disponible.

Por aplicación estricta de estos criterios, en 1996 se han contabilizado 161 millones de pesetas como costes financieros imputables al fondo, y se ha efectuado, además, una dotación extraordinaria de 48 millones al fondo de pensiones.

El montante total de estos importes asciende a 209 millones de pesetas, cifra que es superior en un 57,1 por ciento a la dotación neta del año anterior, que ascendió a 133 millones. Todas las cantidades anteriores aparecen detalladas explícitamente en su correspondiente renglón. Como es sabido, las dotaciones internas para pensiones no se consideran gasto fiscalmente deducible en el momento de realizarlas, sino sólo por el importe de las pensiones pagadas en el momento en que éstas se hacen efectivas.

La dotación efectuada en el año es la necesaria para seguir manteniendo con el fondo interno acumulado una cobertura del 100 por cien del valor actuarial, a finales de 1996, de los compromisos futuros, descontados al 6 por ciento anual, correspondientes a pensiones potenciales, devengadas y no devengadas por el personal en activo, después de hacer frente a los pagos que ha comportado la contratación, en octubre de 1995, de la

póliza de seguro que cubre los compromisos ya existentes con el personal pasivo. Esta operación se explica con detalle en la Memoria.

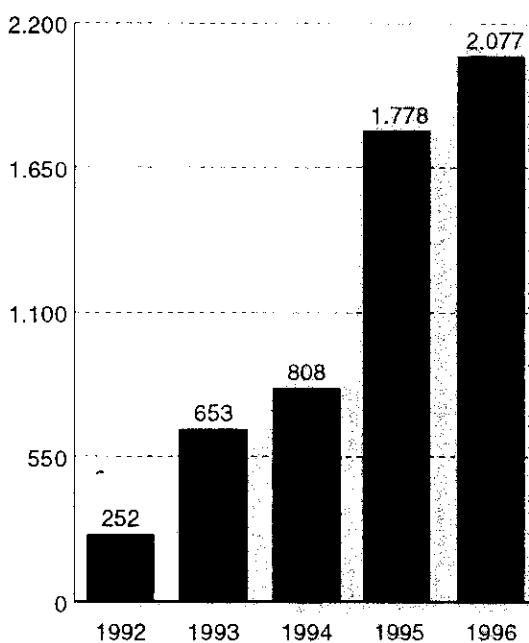
Tras las dotaciones y pagos efectuadas en el año, la cobertura de compromisos reales o potenciales asumidos por el Banco queda, al 31 de diciembre de 1996, de la forma siguiente: los compromisos existentes con el personal pasivo a esa fecha, es decir, los complementos de pensiones de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente, han sido asumidos por la compañía de Seguros Allianz Ras con el aval incondicional de su matriz alemana Allianz AG. Para este fin la compañía tiene constituidas unas reservas matemáticas por 2.753 millones de pesetas. El valor actuarial de los compromisos potenciales devengados con el personal en activo asciende a 1.570 millones de pesetas y el de los no devengados a 956 millones de pesetas; el saldo contable del fondo interno en el pasivo del balance asciende a 2.641 millones de pesetas, cubriendo con exceso los valores actuariales anteriores.

Una vez deducidos las amortizaciones y provisiones para insolvencias y los resultados extraordinarios, queda un beneficio antes de impuestos de 3.117 millones de pesetas, superior en un 15,8 por ciento al de 1995.

La previsión calculada para el pago del impuesto sobre sociedades asciende a 1.040 millones de pesetas y es superior a la del año anterior en un 15,2 por ciento.

Fig. 7. Beneficio neto

(Millones de pesetas)



El cuadro 16 detalla el cálculo de esa previsión a partir del beneficio contable, teniendo en cuenta los diferentes conceptos de ingresos y gastos que no tienen la condición fiscal de tales, en todo o en parte, y las deducciones que permite la ley.

Una vez deducida la previsión para el impuesto de sociedades, se llega a un beneficio neto en 1996 de 2.077 millones de pesetas, que excede en un 16,2 por ciento al del año anterior.

Con cargo al beneficio neto, el Consejo de Administración se propone repartir un dividendo de 232 pesetas por acción - en total 817 millones de pesetas - a las 3.524.112 acciones en circulación. Esta propuesta supone un reparto (pay-out) del 39,4 por ciento del beneficio obtenido.

Rendimientos y costes

Un análisis más detallado de la cuenta de resultados conduce al estudio de los productos obtenidos directamente como rendimiento de los diferentes empleos y de los costes atribuibles a cada tipo de recurso.

Los activos totales medios o volumen medio

de negocio gestionado durante 1996, ha ascendido a 114.470 millones de pesetas, con un aumento del 5,2 por ciento sobre los del año anterior.

El cuadro 17 ofrece información detallada sobre los diferentes empleos medios, su distribución, los productos obtenidos de cada uno de ellos y los tipos de rendimiento resultantes en los dos últimos años.

El rendimiento medio de los empleos ha disminuido 0,35 puntos, al pasar del 9,46 por ciento en 1995, al 9,11 por ciento en 1996.

El peso relativo de la inversión crediticia sobre el total de empleos ha pasado del 52,08 por ciento al 51,99 por ciento, mientras que su tipo medio ha subido 0,01 puntos, desde el 11,86 por ciento al 11,87 por ciento.

Por su parte, los empleos rentables cuyo peso en el total de los empleos es del 93,73 por ciento, presentan un rendimiento del 9,72 por ciento en el año. El año anterior, el peso relativo fue del 93,13 por ciento y el rendimiento del 10,16 por ciento.

El hecho de que los saldos morosos aparezcan sin rendimiento alguno, se debe a que, una vez computado un deudor como moroso, el Banco no registra contablemente los adeudos por intereses que corresponden sino en el momento en que se logra su cobro - si así sucede - junto con el principal adeudado.

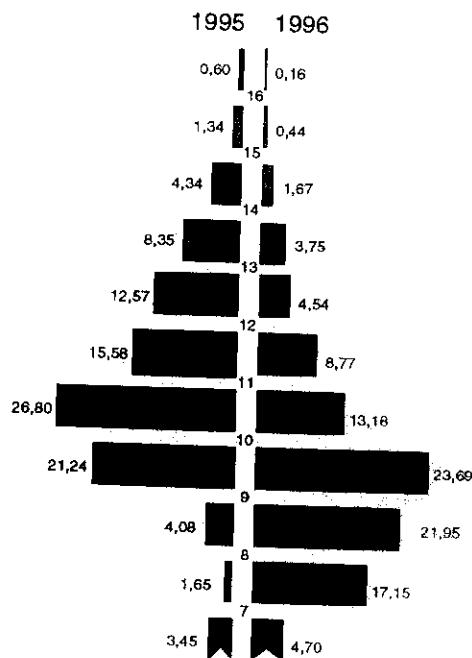
La información anterior, sin embargo, no es suficiente para tener una visión global de los tipos activos practicados por el Banco en sus inversiones crediticias. Hay que completar esa información, referida siempre a tipos medios, con datos sobre el grado de dispersión de los tipos aplicados. Eso es lo que hacen las figuras 8 y 9.

En la primera de ellas se detalla la distribución del papel comercial descontado por el Banco de Crédito Balear durante los años 1995 y 1996, con clasificación por tramos de tipos de interés aplicados. En la segunda se recoge las correspondientes distribuciones por tipos de rendimiento global (interés más comisión) de las pólizas de crédito y préstamo vigentes al final de ambos años.

(Datos en millones de pesetas)

	1996				1995			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos (%)	Tipo (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos (%)	Tipo (%)
Empleos reglamentados:								
Activos de caja	4.526	3,95	175	3,84	4.908	4,51	206	4,20
Activos del coeficiente de inversión...	1.604	1,40	-	-	1.474	1,36	-	-
Certificados del Banco de España....	112	0,10	6	5,36	135	0,12	7	5,19
Inversión crediticia:	2.810	2,45	169	6,00	3.299	3,03	199	6,00
Crédito vivo en pesetas	59.512	51,99	7.063	11,87	56.651	52,08	6.721	11,86
Crédito vivo en moneda extranjera...	54.458	47,57	6.858	12,59	50.155	46,10	6.417	12,79
Deudores morosos	4.264	3,73	205	4,81	5.217	4,80	304	5,83
Sistema financiero:	790	0,69	-	-	1.279	1,18	-	-
Mercado monetario	36.672	32,04	2.713	7,40	32.931	30,27	2.794	8,48
Depósitos en moneda extranjera	31.138	27,20	2.515	8,08	26.519	24,38	2.517	9,49
Otras cuentas	4.197	3,67	195	4,65	4.939	4,54	258	5,22
Cartera de valores:	1.337	1,17	3	0,22	1.473	1,35	19	1,29
Deudas del Estado.....	6.579	5,75	479	7,28	6.826	6,27	570	8,35
Otros valores de renta fija	6.135	5,36	472	7,69	6.360	5,85	565	8,88
Títulos de renta variable	11	0,01	1	9,09	36	0,03	3	8,33
Total empleos rentables	433	0,38	6	1,39	430	0,39	2	0,47
Otros activos:	107.289	93,73	10.430	9,72	101.316	93,13	10.291	10,16
Inmovilizado material.....	7.181	6,27	-	-	7.468	6,87	-	-
Otras cuentas	5.368	4,69	-	-	5.438	5,00	-	-
Total empleos	1.813	1,58	-	-	2.030	1,87	-	-
	114.470	100,00	10.430	9,11	108.784	100,00	10.291	9,46

Fig. 8. Descuento comercial distribuido por tipos de interés (%)



La simple observación de los gráficos y de la información numérica que incluyen es suficientemente ilustrativa. Basta añadir para completarla que el tipo medio de interés resultante en el caso del papel descontado ha sido del 9,97 por ciento en 1996, frente al 11,36 por ciento del año anterior. Al sumar el valor medio de las comisiones de descuento, que el gráfico no recoge, esos tipos se convierten en unos rendimientos globales del 11,33 por ciento para 1996 y 13,01 por ciento para 1995.

Por lo que respecta a las pólizas de crédito y préstamo vigentes a final de año, el tipo medio de rendimiento (interés más comisión) ha resultado ser el 12,02 por ciento en 1996, cuando era el 12,35 por ciento un año antes.

El cuadro 18 resume, junto a los saldos y costes absolutos, la distribución relativa del total de recursos medios utilizados y sus correspondientes tipos medios de coste, para los dos últimos años.

Fig. 9. Pólizas de crédito y préstamo vigentes a fin de año, distribuidas por tipos de rendimiento (%)



Los costes financieros derivados del uso de recursos ajenos totalizan 4.552 millones de pesetas.

tas en 1996, un 6,1 por ciento menos que el año anterior. A esa cifra hay que añadir -de acuerdo con las normas vigentes- los costes imputados al saldo acumulado del fondo interno para pensiones, para llegar a unos costes financieros totales de 4.713 millones de pesetas, inferiores en un 8,9 por ciento a los de 1995.

El peso relativo de los recursos onerosos es del 85,84 por ciento, con un coste medio del 4,80 por ciento en 1996. Esos mismos porcentajes fueron en 1995 del 86,03 y del 5,53 por ciento, respectivamente.

El tipo de coste global de los recursos ha disminuido 0,64 puntos entre 1995 y 1996, al pasar del 4,76 al 4,12 por ciento.

El tipo de coste de los recursos de clientes ha disminuido 0,44 puntos pasando del 5,33 por ciento en 1995 al 4,89 por ciento en 1996.

El tipo de coste de los depósitos de clientes en pesetas, que es la partida más importante del conjunto de los recursos con un peso relativo del 69,69 por ciento, se sitúa en el 4,96 por ciento como media del año 1996. Durante el año 1995 el peso fue del 66,92 por ciento y el tipo de coste del 5,39 por ciento.

(Datos en millones de pesetas)

	1996				1995			
	Saldos medios	Distribución %	Tipo Costes (%)	Tipo Costes (%)	Saldos medios	Distribución %	Tipo Costes (%)	Tipo Costes (%)
Recursos de clientes:								
Depósitos en pesetas.....	79.779	69,69	3.958	4,96	72.798	66,92	3.924	5,39
Cesiones temporales	2.456	2,15	176	7,17	1.370	1,26	115	8,39
Recursos en moneda extranjera	6.625	5,79	214	3,23	6.936	6,38	280	4,04
Sistema financiero:	6.702	5,86	204	3,04	8.194	7,53	529	6,46
Mercado monetario	4.398	3,85	162	3,68	4.433	4,07	398	8,98
Depósitos en moneda extranjera	2.244	1,96	32	1,43	3.591	3,30	110	3,06
Otras cuentas	60	0,05	10	16,67	170	0,16	21	12,35
Fondo para pensiones	2.695	2,35	161	5,97	4.282	3,94	326	7,61
Total recursos con coste	98.257	85,84	4.713	4,80	93.580	86,03	5.174	5,53
Otros pasivos:								
Otros recursos	6.951	6,07	-	-	7.053	6,48	-	-
Recursos propios	9.262	8,09	-	-	8.151	7,49	-	-
Total recursos	114.470	100,00	4.713	4,12	108.784	100,00	5.174	4,76

La figura 10 recoge la distribución de los depósitos de clientes en pesetas, por tipos de coste, al final de 1995 y 1996.

El margen de intermediación - diferencia entre el rendimiento medio de los empleos totales y el coste medio de los recursos totales - queda en el 4,99 por ciento de los activos totales medios en 1996, 0,29 puntos más que en el año anterior.

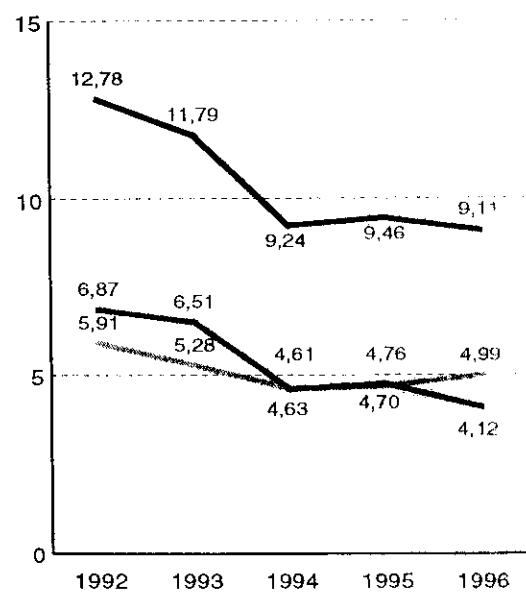
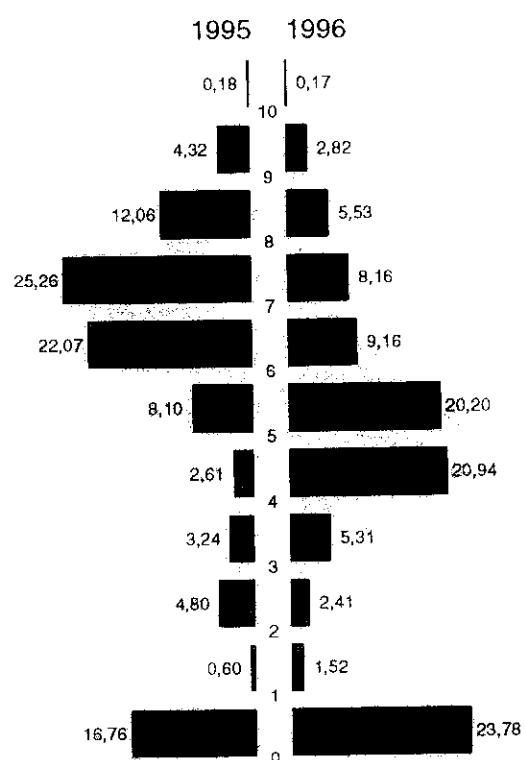
La figura 11 recoge la evolución del margen de intermediación en el último quinquenio, así como la de las magnitudes que dan lugar al mismo, esto es, el rendimiento de los empleos y el coste de los recursos.

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

Fig. 11. Margen de intermediación

(% de los activos totales medios)

Fig. 10. Distribución de los depósitos de clientes en pesetas por tipos de coste, a fin de año (%)



Rentabilidad de gestión

El cuadro 19 constituye una prolongación natural de los cuadros 17 y 18 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 1996 del 1,81 por ciento, 0,17 puntos más que la del año anterior. Los porcentajes y variaciones que aparecen en el cuadro en forma de cascada, son lo suficientemente explicativos por sí mismos como para no demandar ninguna aclaración adicional.

Análisis causal de la variación del beneficio

El cuadro 20 constituye la síntesis cuantitativa de todas las conclusiones que se deducen de la información ofrecida hasta aquí sobre cómo se ha conseguido el beneficio de 1996. El signo de las

(Datos en % de los activos totales medios)

	1996	1995	Diferencia
Rendimiento de los empleos	9,11	9,46	(0,35)
Coste de los recursos	4,12	4,76	(0,64)
Margen de intermediación	4,99	4,70	0,29
Rendimiento neto de servicios	1,36	1,36	-
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,47	0,49	(0,02)
Margen ordinario	6,82	6,55	0,27
Costes operativos: Personal	2,77	2,75	0,02
Resto	1,16	1,19	(0,03)
Amortizaciones	0,32	0,27	0,05
Otros resultados de explotación (neto)	(0,20)	(0,02)	(0,18)
Rentabilidad de explotación	2,37	2,32	0,05
Otros resultados (neto)	0,09	0,23	(0,14)
Provisiones y saneamientos (neto)	(0,26)	0,08	(0,34)
Rentabilidad antes de impuestos	2,72	2,47	0,25
Impuesto sobre el beneficio	0,91	0,83	0,08
Rentabilidad neta final (ROA)	1,81	1,64	0,17

cifras que aparecen en el cuadro viene fijado, en todos los casos, por el sentido de su contribución al beneficio.

El beneficio neto ha aumentado 289 millones de pesetas entre 1995 y 1996, y ese aumento es el resultado final neto de las siguientes causas:

un mayor volumen gestionado de activos ha aportado 94 millones de pesetas; las variaciones experimentadas en la distribución relativa de recursos y empleos, supuesto que no hubiesen variado los tipos medios de rendimiento y coste, han supuesto 197 millones de pesetas; y las modificaciones en los diferentes tipos de rendi-

(Datos en millones de pesetas)

Variación en...	Por variación en volumen de negocio	Por variación en distribución de empleos y recursos	Por variación en tipos	Variación total
Productos de empleos	538	302	(701)	139
Costes de recursos	(270)	(5)	736	461
Margen de intermediación	268	297	35	600
Productos de servicios	78	-	(6)	72
Resultados de operaciones financieras	28	-	(23)	5
Margen ordinario	374	297	6	677
Costes operativos	(224)	-	14	(210)
Amortizaciones	(15)	-	(61)	(76)
Otros resultados de explotación (neto)	(2)	-	(192)	(194)
Margen de explotación	133	297	(233)	197
Otros resultados (neto)	13	-	(108)	(95)
Provisiones y saneamientos (neto)	(5)	-	329	324
Beneficio antes de impuestos	141	297	(12)	426
Impuesto sobre sociedades	(47)	(100)	10	(137)
Beneficio neto	94	197	(2)	289
Variación en %	5,3	11,0	(0,1)	16,2

miento, coste y gasto han tenido un efecto neto negativo final de 2 millones de pesetas.

La última cifra es la resultante neta de un conjunto complejo de efectos de diferente intensidad y sentido, que aparecen individualizados en la correspondiente columna del cuadro 20.

El efecto más inmediatamente evidente viene dado por el comportamiento de los tipos de rendimiento y coste de empleos y recursos debido a las condiciones competitivas del mercado, que han tenido un efecto positivo de 35 millones de pesetas que se hubieran obtenido, sin modificar el resto de las variables, en las condiciones de un año antes.

Del resto de los conceptos, han aportado incrementos al beneficio la mayor productividad de los costes operativos; las menores necesidades de saneamientos y provisiones; y la reducción en la presión fiscal.

Por su parte, el peso relativo de los productos de servicios, operaciones financieras, amortizaciones y otros resultados (neto) han tenido un efecto reductor.

En su conjunto, el cuadro 20, al combinar los efectos derivados del volumen de negocio, la gestión de los recursos y empleos, la influencia de la variaciones en los tipos de interés, la recuperación de fallidos y las decisiones de gestión que están detrás de la evolución de los servicios y de

la productividad, constituye una detallada fotografía de las actuaciones que han sido necesarias para hacer frente a las circunstancias del ejercicio.

Eficiencia operativa

Como complemento al análisis de la rentabilidad de gestión, el cuadro 21 aplica una específica metodología a la cuenta de resultados del Banco de Crédito Balear, para definir su nivel de eficiencia operativa y su evolución en el tiempo.

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

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

Una vez definidos el margen ordinario como suma del margen de intermediación, los produc-

(Datos en % del margen ordinario)

	1996	1995	1994	1993	1992
Margen de intermediación	73,17	71,71	71,75	74,69	74,97
Productos de servicios y otros.....	26,83	28,29	28,25	25,31	25,03
Margen ordinario	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Costes operativos	57,58	60,10	64,61	61,49	56,18
Amortizaciones	4,69	4,06	4,07	4,45	4,11
Otros resultados de explotación	(2,91)	(0,46)	1,29	(1,00)	(2,91)
Saneamientos y provisiones	(3,75)	1,19	14,33	17,82	28,99
Resultados varios	1,32	3,53	1,20	1,08	0,78
Impuesto sobre sociedades.....	13,31	12,66	6,64	6,24	4,76
Beneficio neto.....	26,58	25,06	12,84	10,08	3,83

	1996		1995		Variación
	Millones	%	Millones	%	en %
Remuneración al trabajo (coste para el Banco)	3.380	48,8	3.126	47,1	8,1
Impuestos directos a cargo del Banco	1.081	15,6	941	14,2	14,9
Dividendos	817	11,8	677	10,2	20,7
Excedente (benef. retenido, amortizac. y provisiones)	1.646	23,8	1.897	28,5	(13,2)
Total	6.924	100,0	6.641	100,0	4,3

tos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, el cuadro 21 expresa - en porcentaje de esa cifra de producción - el peso de los diferentes costes, gastos y otros resultados que son imputables operativamente a la obtención de los productos.

Valor añadido al Producto Nacional

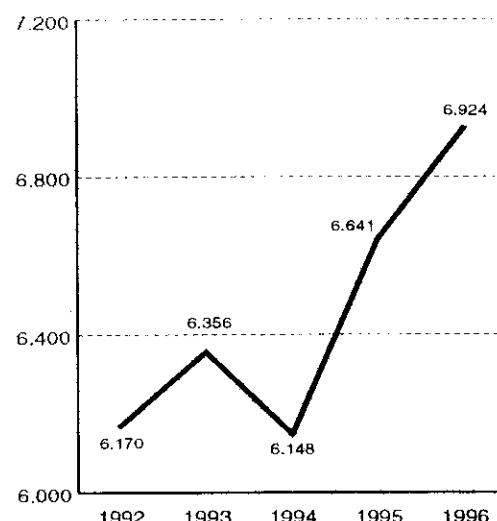
Como resumen de los apartados anteriores en los que se han analizado detalladamente los resultados conseguidos, el cuadro 22 presenta la clasificación por destinatarios del valor añadido por el Banco al Producto Nacional Bruto en los dos últimos años.

El valor añadido en 1996 ha totalizado 6.924 millones de pesetas, con un aumento nominal del 4,3 por ciento sobre el año anterior. Habida cuenta de que la inflación media puede cifrarse en un 4 por ciento, el incremento real ha sido del 0,3 por ciento.

La figura 12 representa la evolución del valor añadido del Banco en los últimos cinco años.

Fig. 12. Valor añadido al PNB

(Millones de pesetas)

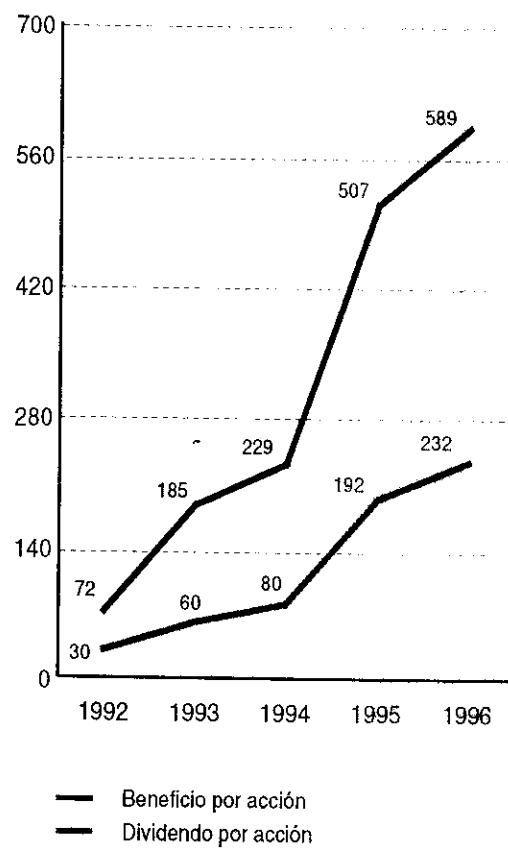


(Datos en pesetas)

Año	Cash-flow	Beneficio	Dividendo	Valor contable*	Máxima	Cotización Mínima	Última
1992	1.001	73	30	2.039	3.900	2.960	3.010
1993	1.044	185	60	2.164	3.400	2.550	3.100
1994	953	229	80	2.313	3.340	2.810	2.995
1995	1.047	507	192	2.628	3.310	2.850	3.310
1996	1.053	589	232	2.986	5.150	3.300	5.100

* Despues de la distribución de beneficios de cada año.

Fig. 13. Beneficio y dividendo por acción
(Pesetas)



Resultados por acción

El beneficio por acción es de 589 pesetas en 1996, con un aumento del 16,2 por ciento sobre el año anterior.

El dividendo por acción que se propone a la Junta General es de 232 pesetas brutas. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 56 pesetas cada uno, en septiembre y diciembre de 1996, quedando pendiente otros dos pagos de 60 pesetas cada uno en los meses de marzo y junio de 1997.

El dividendo que se propone es superior en un 20,8 por ciento al del año 1995.

En el cuadro 23 se detalla la evolución del beneficio y del dividendo por acción en el último quinquenio, junto a la de otros datos significativos.

En la figura 13 se recoge la evolución de las dos magnitudes anteriores en el quinquenio.

Valoración de las acciones por el mercado

La última cotización de las acciones del Banco en 1996 ha sido de 5.100 pesetas por acción, un 54,1 por ciento más alta que a principio de año. Teniendo en cuenta los dividendos percibidos en el período, la variación ha sido un incremento del 60,8 por ciento. El índice general de la Bolsa de Madrid ha mejorado un 39,0 por ciento y el del sector bancario un 32,7 por ciento.

En el cuadro 23 se recoge la evolución de la cotización de las acciones del Banco en los últimos cinco años y en el cuadro 24 la información de detalle necesaria para contrastar la valoración otor-

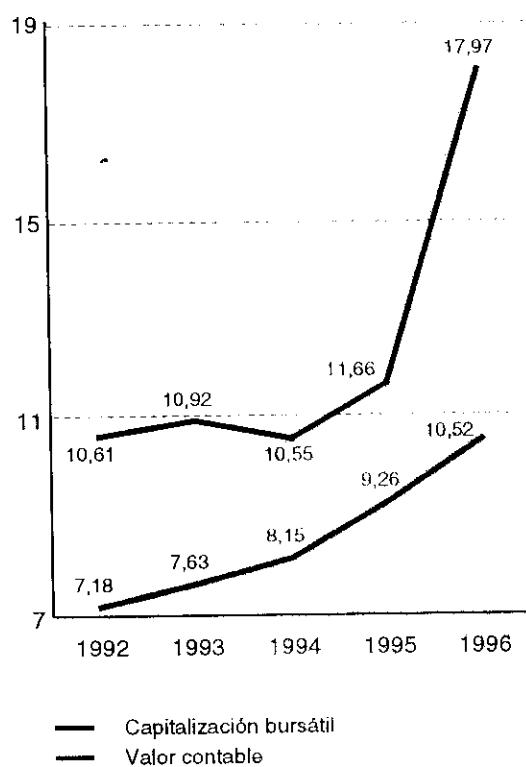
Año	Número de acciones	Cash-flow	Cotización como múltiplo de ...		Rentabilidad en dividendo (%)	Tasa de capitalización del beneficio (%)
			Beneficio (PER)	Valor Contable		
1992	3.524.112	3,0	41,8	1,5	1,00	2,39
1993	3.524.112	3,0	16,8	1,4	1,94	5,97
1994	3.524.112	3,1	13,1	1,3	2,67	7,65
1995	3.524.112	3,2	6,5	1,3	5,80	15,32
1996	3.524.112	4,8	8,7	1,7	4,55	11,55

* Ratios calculados sobre cotización última.

gada por el mercado al resultado de la gestión.

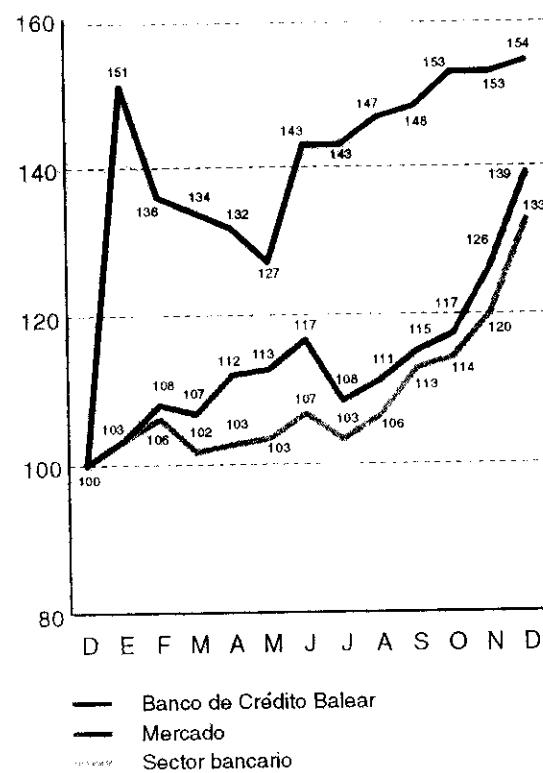
La figura 14 muestra la evolución del valor contable en libros del Banco de Crédito Balear y de su capitalización bursátil en el último quinquenio.

Fig. 14. Valor contable y capitalización bursátil
(Miles de millones de pesetas)



La figura 15 refleja la evolución de la cotización de la acción del Banco de Crédito Balear en 1996, en forma de índice a fin de cada mes, comparada con la evolución del índice general de la Bolsa de Madrid y del índice del sector bancario, en el mismo período.

Fig. 15. Índices bursátiles en 1996
(Datos a fin de cada mes)



Gestión del riesgo

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

En este apartado se analiza la gestión del riesgo llevada a cabo por el Banco de Crédito Balear y los resultados de esa gestión durante

1996. A efectos expositivos y siguiendo la pauta de informes anteriores, se consideran tres categorías de riesgo: riesgo de crédito, riesgo exterior y riesgo de mercado.

Riesgo de crédito

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

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Riesgo por cliente	Riesgo vivo Dinerario	Riesgo vivo De firma	Deudores morosos	Riesgo total	Distribu- ción (%)	Porcentaje de morosos sobre riesgo	Pro memoria: Porcentaje en 1995
Superior a 500	1.000	717	-	1.717	2,47	-	-
Entre 200 y 500	5.476	217	-	5.693	8,19	-	-
Entre 100 y 200	2.772	260	-	3.032	4,36	-	7,72
Entre 50 y 100	6.075	858	-	6.933	9,97	-	-
Entre 20 y 50	10.149	1.252	207	11.608	16,69	1,78	2,02
Entre 10 y 20	10.300	684	126	11.110	15,98	1,13	0,81
Entre 4 y 10	12.900	731	121	13.752	19,78	0,88	1,05
Inferior a 4	14.176	1.228	288	15.692	22,56	1,84	2,13
Total	62.848	5.947	742	69.537	100,00	1,07	1,61

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

Para una situación económica dada, la calidad del riesgo depende del respeto al principio de diversificación (no concentración de riesgos en un solo cliente o sector de actividad, más allá de unos

estándares prefijados), del uso de técnicas adecuadas de análisis y valoración en su aprobación, y de la aplicación continuada de procedimientos contrastados de seguimiento, revisión y control.

Los cuadros 25 y 26 proporcionan un resumen de los programas de explotación interna elaborados, a efectos de gestión, a partir de la información que se facilita mensualmente a la Central de Información de Riesgos del Banco de España. En dichos cuadros se recoge la distribución del riesgo total por tramos de concentración a nivel de cliente y de sector de actividad, con información desagregada sobre índices de morosidad y de falencia.

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Sector	Riesgo vivo		Deudores morosos*	Riesgo total	Distribución %	Amortización de fallidos	Morosos sobre riesgo	Fallidos sobre riesgo	Porcentajes
	Dinerario	De firma							
Actividades primarias	797	43	46	886	1,27	1	5,19	0,11	
Industria.....	4.144	362	47	4.553	6,51	10	1,03	0,22	
Construcción.....	4.198	871	86	5.155	7,37	58	1,67	1,13	
Servicios:	27.085	4.027	412	31.524	45,08	140	1,31	0,44	
Comercio y hostelería	19.559	1.527	265	21.351	30,53	98	1,24	0,46	
Transportes y comunicaciones	1.653	606	80	2.339	3,35	25	3,42	1,07	
Otros servicios	5.873	1.894	67	7.834	11,20	17	0,86	0,22	
Crédito a particulares:	22.027	-	496	22.523	32,21	180	2,20	0,80	
Consumo.....	10.241	-	477	10.718	15,33	161	4,45	1,50	
Vivienda.....	11.786	-	19	11.805	16,88	19	0,16	0,16	
Sin clasificar	4.597	644	44	5.285	7,56	-	0,83	-	
Total	62.848	5.947	1.131	69.926	100,00	389	1,62	0,56	

* Antes de las amortizaciones realizadas en el año

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.

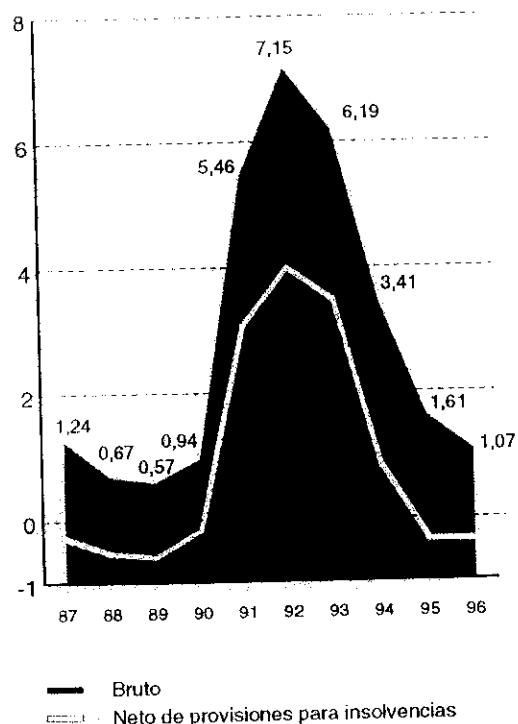
El cuadro 27 constituye una síntesis del resultado obtenido por aplicación de criterios estrictamente profesionales en el estudio, valoración y asunción de riesgos, así como de políticas de máxima sanidad del activo, al reconocer partidas dudosas y cancelar fallidos cuando se producen, acumulando provisiones por la cuantía necesaria.

Al 31 de diciembre de 1996, los deudores morosos y dudosos, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascienden contablemente a 742 millones de pesetas, cifra que es inferior en un 28,3 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 1,07 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1995 representaba el 1,61 por ciento.

Durante 1996 se han registrado entradas contables de deudores morosos por 1.512 millones de peseta, un 8,4 por ciento más que el año precedente. Las recuperaciones han disminuido un 17,3 por ciento. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 96 millones de pesetas.

Fig. 16. Evolución del índice de morosidad

(Deudores morosos a fin de período en % de los riesgos totales)



(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre 1996	1995	Variación en %
<i>Deudores morosos*:</i>			
Saldo al 1 de enero	1.035	2.104	(50,8)
Aumentos	1.512	1.395	8,4
Recuperaciones	(1.416)	(1.713)	(17,3)
Variación neta	96	(318)	(130,2)
Incremento en %	9,3	(15,1)	
Amortizaciones	(389)	(751)	(48,2)
Saldo al 31 de diciembre.....	742	1.035	(28,3)
<i>Provisión para insolvencias:</i>			
Saldo al 1 de enero	1.255	1.600	(21,6)
Dotación del año:			
Bruta	498	930	(46,5)
Disponible	(373)	(524)	(28,8)
Neta	125	406	(69,2)
Otras variaciones	-	-	-
Dudosos amortizados	(389)	(751)	(48,2)
Saldo al 31 de diciembre.....	991	1.255	(21,0)
<i>Activos adjudicados en pago de deudas</i>	1.770	2.581	(31,4)
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados</i>	932	1.201	(22,4)
<i>Pro memoria:</i>			
Riesgos totales	69.537	64.190	8,3
Activos en suspenso regularizados.....	2.409	2.518	(4,3)
Morosos hipotecarios	275	233	18,0
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>			
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	1,07	1,61	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,56	1,17	
Cobertura: (Provisión para insolvencias sobre morosos)	133,56	121,26	
(Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos) ...	170,62	143,77	

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación

Los morosos que ha sido preciso calificar como fallidos en 1996, y amortizar con cargo a las provisiones constituidas, han sido inferiores en un 48,2 por ciento a los del año anterior, 389 millones de pesetas frente a 751 millones en 1995.

El índice de morosidad resultante que, como se ha dicho, ha quedado finalmente situado en el 1,07 por ciento, 0,54 puntos inferior al de doce meses antes, está muy por debajo de los niveles medios del sector.

El cuadro 27 ofrece también información detallada sobre la evolución del saldo de las provisio-

nes para insolvencias, de los activos adjudicados en pago de deudas, y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías en esos activos adjudicados.

La figura 16 recoge la evolución del índice de morosidad en los últimos años, como porcentaje de los deudores morosos sobre el riesgo total, antes y después de imputadas las provisiones constituidas para su cobertura.

El cuadro 28 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 provisio-

nes 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 1996, frente a una exigencia de 803 millones de pesetas, el Banco tiene constituidas provisiones para insolvencias por 991 millones de pesetas, cifra que es inferior en un 21,0 por ciento a la de doce meses antes, después de haber absorbido las amortizaciones realizadas.

El saldo final de provisiones para insolvencias excede así en un 23,4 por ciento del exigible, a la vez que representa el 133,6 por ciento del saldo total de morosos. El grado de sanidad financiera que implica ese porcentaje debe valorarse por el hecho de que entre los deudores morosos se incluyen 275 millones de pesetas correspondientes a deudores con garantía hipotecaria, de los que responden con exceso los bienes hipotecados. Si se tienen en cuenta estas garantías, las provisiones cubren el 170,6 por ciento de los saldos morosos.

Las provisiones netas para insolvencias dadas en el año con cargo a los resultados totalizan 125 millones de pesetas, un 69,2 por ciento menos que en 1995. Esta dotación supone haber aplicado una prima media implícita de riesgo para las operaciones en vigor del 0,21 por ciento. En

1995 la prima aplicada fue el 0,72 por ciento.

Riesgo exterior

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

En el cuadro 29 se presenta una versión resumida de los balances y de las cuentas de resultados del Banco, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, con descomposición de las partidas en pesetas y en moneda extranjera.

Los activos en moneda extranjera representan el 7,1 por ciento del total a finales de 1996, y están financiados en un 94,6 por ciento con recursos obtenidos en moneda extranjera. Esos porcentajes eran un año antes el 9,4 y el 98,2 por ciento, respectivamente.

Por su parte, los resultados finales obtenidos en moneda extranjera (lo que no tiene nada que ver con el beneficio imputable al negocio extran-

(Datos en millones de pesetas)

Balances al 31 de diciembre	1996			1995		
	Pesetas	Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total
Activo:						
Caja y depósitos en bancos centrales	3.115	318	3.433	3.174	298	3.472
Deudas del Estado	16.122	-	16.122	7.200	-	7.200
Entidades de crédito.....	30.598	4.496	35.094	27.137	5.534	32.671
Créditos sobre clientes	58.609	4.037	62.646	52.205	4.219	56.424
Obligaciones y otros valores de renta fija	97	-	97	143	-	143
Acciones y participaciones	430	-	430	426	-	426
Activos materiales.....	4.181	-	4.181	4.355	-	4.355
Cuentas de periodificación	1.005	45	1.050	1.401	49	1.450
Otros activos.....	1.694	2	1.696	992	-	992
Total	115.851	8.898	124.749	97.033	10.100	107.133
Pasivo:						
Entidades de crédito.....	13.302	1.667	14.969	3.275	2.417	5.692
Débitos a clientes	86.534	6.563	93.097	78.225	7.286	85.511
Otros pasivos.....	349	-	349	541	1	542
Cuentas de periodificación	1.144	32	1.176	1.336	40	1.376
Provisiones para riesgos y cargas	3.091	3	3.094	2.847	1	2.848
Fondo para riesgos bancarios generales	725	-	725	1.225	-	1.225
Recursos propios.....	9.262	-	9.262	8.151	-	8.151
Beneficio neto del ejercicio (*).....	1.924	153	2.077	1.610	178	1.788
Total	116.331	8.418	124.749	97.210	9.923	107.133
Pro memoria: Riesgos sin inversión	5.538	362	5.900	6.362	149	6.511
Disponibles por terceros.....	7.164	-	7.164	7.340	-	7.340
Cuentas de resultados						
Productos de empleos.....	10.028	402	10.430	9.726	565	10.291
Costes de recursos.....	4.463	250	4.713	4.780	394	5.174
Margen de intermediación	5.565	152	5.717	4.946	171	5.117
Productos de servicios	1.554	1	1.555	1.476	7	1.483
Resultados de operaciones financieras.....	541	-	541	536	-	536
Margen ordinario.....	7.660	153	7.813	6.958	178	7.136
Costes operativos:						
Personal	4.499	-	4.499	4.289	-	4.289
Resto.....	3.171	-	3.171	2.993	-	2.993
Amortizaciones	366	-	366	290	-	290
Otros resultados de explotación (neto)	(227)	-	(227)	(33)	-	(33)
Margen de explotación.....	2.568	153	2.721	2.346	178	2.524
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	(235)	-	(235)	89	-	89
Resultados extraordinarios (neto)	161	-	161	256	-	256
Beneficio antes de impuestos	2.964	153	3.117	2.513	178	2.691
Impuesto sobre sociedades.....	1.040	-	1.040	903	-	903
Beneficio neto	1.924	153	2.077	1.610	178	1.788

(*) Incluidos a efectos de análisis 137 millones en 1996 y 141 en 1995 que no forman parte de la posición en moneda extranjera y están contabilizados en la columna de pesetas.

jero) representan el 7,4 por ciento del beneficio neto total en 1996, frente la 10,0 por ciento un año antes.

En su circular 34/1984, de 16 de octubre, el Banco de España, atendiendo a la débil situación

financiera de algunos países con los que las entidades crediticias españolas mantenían riesgos, dictó normas sobre calificación de esos riesgos y sobre las provisiones que debían hacerse, de forma distinta y separada de las provisiones para insolvencias antes analizadas. Posteriormente se

(Datos en % del total)

Plazos	Liquidez del activo				Exigibilidad del pasivo			
	En pesetas		En moneda extranjera		En pesetas		En moneda extranjera	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Hasta 90 días	37,28	32,98	5,73	8,09	67,26	55,85	5,63	7,84
De 3 meses a 1 año.....	12,56	17,60	1,34	1,16	9,63	13,80	0,90	1,05
De 1 año a 5 años.....	25,98	20,14	-	0,01	4,51	8,24	0,05	0,04
A mayor plazo.....	11,48	20,02	-	-	2,18	2,27	-	-
Sin vencimiento.....	5,63	-	-	-	9,84	10,91	-	-
Total	92,93	90,74	7,07	9,26	93,42	91,07	6,58	8,93

fueron actualizando esas normas y ampliando las exigencias en materia de provisiones, a medida que lo aconsejaba la evolución de los correspondientes riesgos.

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

Riesgo de mercado

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

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

El riesgo de falta o pérdida de liquidez se deriva de la existencia de posibles desfases temporales entre el calendario previsible de maduración de los activos y el de exigibilidad de los pasivos. La función intermediadora de la banca exige, normalmente, desarrollar un proceso de adecuación

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

En el cuadro 30 se presenta la distribución relativa del balance del Banco al cierre de 1995 y 1996, separando pesetas de moneda extranjera, de acuerdo con los plazos de maduración o liquidez prevista de los diferentes activos y con los de exigibilidad contractual de los pasivos.

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

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

El riesgo de interés ha adquirido importancia en los últimos años, como consecuencia del desarrollo de los procesos de liberalización de los mercados financieros, coincidente en el tiempo con una gran volatilidad de los tipos de interés en esos mercados.

Este riesgo se analiza estudiando la sensibili-

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	Total al 31.12.96	Sensibilidad		Plazos para posibles cambios de tipo en los saldos sensibles				
		Saldos no sensibles	Saldos sensibles	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses	Más de a 1 año
Activo								
Caja y depósitos en bancos centrales	3.433	3.433	-	-	-	-	-	-
Deudas del Estado	16.122	(1)	16.123	61	325	245	3.435	12.057
Entidades de crédito	35.094	1.183	33.911	22.029	10.562	1.203	117	-
Créditos sobre clientes	62.646	2.062	60.584	4.376	4.146	3.122	7.439	41.501
Obligaciones y otros valores de renta fija ..	97	-	97	-	9	-	14	74
Acciones y otros títulos de renta variable ..	4	4	-	-	-	-	-	-
Participaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo ..	426	426	-	-	-	-	-	-
Activos inmateriales	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos materiales	4.181	4.181	-	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación	1.050	1.050	-	-	-	-	-	-
Otros activos	1.696	1.696	-	-	-	-	-	-
Total	124.749	14.034	110.715	26.466	15.042	4.570	11.005	53.632
Pasivo								
Entidades de crédito	14.969	63	14.906	6.805	6.298	1.539	31	233
Debitos a clientes	93.097	27.809	65.288	31.829	17.701	4.159	7.501	4.098
Otros pasivos	349	349	-	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación	1.176	1.176	-	-	-	-	-	-
Provisiones para riesgos y cargas	3.094	3.094	-	-	-	-	-	-
Fondo para riesgos bancarios generales ..	725	725	-	-	-	-	-	-
Recursos propios	9.262	9.262	-	-	-	-	-	-
Beneficio neto del ejercicio	2.077	2.077	-	-	-	-	-	-
Total	124.749	44.555	80.194	38.634	23.999	5.698	7.532	4.331
Medidas de sensibilidad								
Diferencial absoluto	(30.521)	30.521	(12.168)	(8.957)	(1.128)	3.473	49.301	
(Activo menos pasivo, en cada plazo)								
Diferencial relativo (%)	(24,47)	24,47	(9,75)	(7,18)	(0,90)	2,78	39,52	
(Diferencial absoluto en % del activo total)								
Cobertura (%)	31,50	138,06	68,50	62,68	80,20	146,11	1.238,33	
(Activo en % del pasivo, en cada plazo)								
Pro memoria								
Medidas de sensibilidad al 31.12.1995:								
Diferencial absoluto	(24.473)	24.473	(8.510)	(4.126)	(1.274)	5.536	32.847	
Diferencial relativo (%)	(22,84)	22,84	(7,94)	(3,85)	(1,19)	5,17	30,65	
Cobertura (%)	35,75	135,45	73,66	69,89	74,45	152,39	539,25	

dad del balance a modificaciones en los tipos de interés. Dicho estudio es imprescindible para valorar el grado de estabilidad o volatilidad de los resultados en el tiempo.

El cuadro 31 presenta el balance del Banco al 31 de diciembre de 1996, clasificado de acuerdo con la sensibilidad de los activos y pasivos a

variaciones en los tipos de interés, a diferentes horizontes de tiempo. Al pie del cuadro se mide la sensibilidad a los diferentes plazos, por diferencia absoluta y relativa (diferenciales) y por cociente entre activos y pasivos (cobertura), y se recogen los valores resultantes de idénticas medidas en el balance de un año antes.

Objetivos y políticas de gestión. Estrategias y perspectivas.

A lo largo de este informe se ha analizado con detalle el resultado de la gestión durante 1996. Procede ahora, para terminar, hacer referencia explícita, como en anteriores informes anuales, a los criterios o políticas generales de actuación que han servido de soporte a los procesos de decisión, a los objetivos prioritarios vigentes y a las estrategias desarrolladas o en marcha para alcanzar esos objetivos, que en el Banco de Crédito Balear son los comunes para todo el Grupo financiero en el que está integrado, ya que éste funciona con unidad de dirección y gestión y con servicios técnicos y administrativos comunes.

Como es sabido, el Grupo está encabezado por el Banco Popular Español, y forman parte del mismo, cinco bancos regionales españoles - los Bancos de Andalucía, Castilla, Galicia y Vasconia, además del propio Banco de Crédito Balear -, un banco francés - Banco Popular Comercial -, un banco especializado en la financiación hipotecaria - Banco Popular Hipotecario -, otro para atender al mercado agroalimentario - Popular Rabobank -, y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. En el Banco francés, en los bancos especializados y en algunas de estas sociedades, el Popular comparte la propiedad y la gestión con entidades internacionales de primera fila.

Objetivos y políticas de gestión

El Banco de Crédito Balear aspira a cumplir de la mejor forma posible su primera responsabilidad como empresa: generar de una manera continuada en el tiempo, valor económico añadido.

El grado de cumplimiento de ese objetivo final depende de la valoración que otorgue el mercado al beneficio generado, como resultado inmediato de la gestión y a su evolución a lo largo del tiempo. A su vez, la continuidad temporal del beneficio exige como condición necesaria prestar el mejor servicio a los clientes.

Calidad de servicio, beneficio y crecimiento del mismo con regularidad, son los pilares que

permiten garantizar la supervivencia del Banco y el cumplimiento de su fin como empresa, por lo que constituyen sus objetivos operativos.

Para asegurar la consecución de los objetivos anteriores, a lo largo de los años, se ha ido desarrollando un estilo de dirección propio, que se traduce en la formulación, ejecución y revisión de políticas que, sin pérdida de la necesaria coherencia y continuidad en el tiempo, tienen en cuenta las modificaciones operadas en los escenarios de actuación, en los medios disponibles, en las restricciones externas y en el grado de competencia y riesgo con que operan los mercados financieros.

Estas políticas han sido ya analizadas repetidamente en los informes de años anteriores. Su formulación concreta responde a tres principios básicos que las dotan de unidad interna y que configuran el estilo de dirección: flexibilidad, prudencia y profesionalidad. Seguidamente se recoge una síntesis de las mismas:

Señas de identidad

- Preferencia por el mercado doméstico al por menor.
- Oferta de soluciones globales a grupos homogéneos de clientes.
- Búsqueda permanente de una mayor agilidad y calidad, como instrumento básico de competencia.
- Concentración en áreas conocidas de negocio.

Calidad de la gestión

- Profesionalidad de las personas y de los procesos de decisión.
- Ausencia de conflictos de intereses. Neutralidad ante las ideologías.
- Flexibilidad de la estructura organizativa.

- Generalización de los soportes informáticos.
- Comunicación basada en la sinceridad de todo el mundo.
- Transparencia interna y externa.

Calidad de los resultados

- Opción por el negocio rentable.
- Regularidad en la marcha del negocio.
- Máxima sanidad del activo.
- Diversificación del riesgo.
- Calidad de la operatoria en la prevención del riesgo y en la seguridad.
- Eficiencia y productividad de los costes operativos.

Estrategias y perspectivas

La experiencia de los últimos años ha venido aportando evidencias crecientes de que el negocio bancario ha llegado a ser un negocio maduro, plenamente competitivo y mucho más complejo y vulnerable.

Este convencimiento llevó a la dirección del Grupo, en el otoño de 1995 a diseñar un plan global de actuación a medio plazo que, respetando las señas de identidad de las políticas generales antes formuladas, permitiera afrontar con éxito el futuro y defender la ventaja comparativa demostrada en los últimos años en términos de rentabilidad, eficiencia operativa, solvencia y calidad de servicio.

El plan se ha empezado a poner en marcha en 1996 e incluye multitud de acciones puntuales y continuadas en el tiempo, orientadas al mejor uso y distribución de los recursos disponibles y a la puesta a punto de los nuevos medios necesarios para conseguir un crecimiento del negocio a largo plazo que sea sostenido y rentable. Su formulación concreta parte del principio rector de que el éxito del negocio bancario minorista descansa en el reconocimiento de que el capital del Banco son sus clientes y que éstos recaban un servicio más global y de más calidad.

Un plan de estas características, que abarca prácticamente todas las áreas de la gestión, sólo podrá valorarse por los resultados que consiga en un plazo dilatado de tiempo; pero su implantación supone la fijación de objetivos y la toma de decisiones que deben ser medibles a corto plazo.

A continuación se recogen algunas de las acciones ya emprendidas o en fase de desarrollo y sus efectos inmediatos en 1996, clasificadas a efectos puramente expositivos en cinco grandes áreas, aunque todas ellas están estrechamente interrelacionadas.

Acción comercial

Se han nombrado hasta la fecha más de 200 promotores de negocio en el conjunto del Grupo, como especialistas en estrecho contacto con la dirección de las oficinas para potenciar los servicios bancarios a particulares, fijándoles objetivos a corto plazo sobre incremento de la base de clientes y de las relaciones con la clientela poseída, en toda la gama de productos de inversión, ahorro, servicios y medios de pago.

En 1996, el Grupo ha captado 255 mil nuevos clientes, y el Banco de Crédito Balear 13.282, aunque las bajas derivadas del alto porcentaje existente de clientela flotante en el sector aún no fidelizada, sitúa la expansión de la base total de clientes en torno al 2 ó 3 por ciento anual.

El efecto más inmediato de las acciones comerciales emprendidas en el año se ha producido en el incremento del negocio con colectivos profesionales, segmento en el que el Grupo viene actuando con éxito desde hace años. El número de clientes integrados en estos colectivos ha aumentado durante 1996 un 54,9 por ciento en el Banco de Crédito Balear.

La experiencia acumulada con los colectivos de profesionales mediante convenios de colaboración con sus colegios asociados territoriales, ha llevado a utilizar similares planteamientos comerciales con agrupaciones de pequeños industriales, consiguiéndose una notable expansión de las cifras de negocio asociada a los mismos.

También se han puesto a punto los medios necesarios y diseñado campañas específicas

para el desarrollo masivo de servicios y su venta cruzada (domiciliaciones de nóminas y pensiones, pagos confirmados a proveedores, emisión y gestión de tarjetas privadas, medios de pago, etc.).

Está, asimismo, en estudio avanzado el proceso de creación de una oficina de crédito al consumo, probablemente en asociación con entidades especializadas, para potenciar esta línea de negocio.

Canales de distribución

Sin perjuicio de potenciar otros canales de distribución, la expansión del negocio bancario minorista tendrá que seguir descansando en el futuro en la red de oficinas, concebidas como pequeñas unidades de venta próximas al cliente, si se quiere mantener y potenciar la calidad y personalización del servicio (En el Banco de Crédito Balear de un total de 102 sucursales, solamente una tiene más de 10 empleados, la Oficina Principal de Palma que cuenta con 28 y 78 oficinas tienen una plantilla inferior a 5 empleados). Partiendo de esta base, el Grupo ha elaborado un plan de expansión a tres años, del que también participa el Banco de Crédito Balear, con un diseño orientado a la acción comercial directa y personalizada, y se ha iniciado la reconfiguración de la red existente con los mismos criterios.

Recientemente se ha puesto en funcionamiento el servicio de banca telefónica, dotado de la última tecnología (unidad de respuesta con voz), con software integrado, multiusuario y multi producto; y está en estudio la posible implantación de redes complementarias para la distribución de venta cruzada de servicios bancarios a través de especialistas independientes, bajo el control de las sucursales.

Equipo humano

Consciente de que las personas constituyen el activo básico de la empresa, el Grupo lleva tiempo dedicando sus mejores esfuerzos al rejuvenecimiento y capacitación de su plantilla, para orientarla hacia tareas comerciales, de dirección y gestión, reduciendo al mínimo las labores administrativas.

Durante 1996 ha participado en acciones formativas el 96 por ciento de la plantilla del Banco de Crédito Balear. Al finalizar el año, más del 53 por ciento de los empleados tienen responsabilidades directivas y casi el 32 por ciento del total tiene formación universitaria. En los últimos tres años se han jubilado o prejubilado 26 personas y han ingresado 17, de las que 14 y 5, respectivamente, lo han hecho en 1996. Al finalizar el año, el 38 por ciento de la plantilla tiene una antigüedad inferior a diez años en el banco.

Tecnología

Como resultado del plan estratégico de tecnología iniciado en esta década, en 1996 se ha completado el desarrollo operativo del nuevo sistema de teleproceso, con una infraestructura básica apoyada en redes de área local y base de datos relacional que permite el acceso en tiempo real.

Además de facilitar la ejecución de las operaciones, el nuevo sistema gestiona la edición personalizada de contratos e incluye la gestión automática de atribuciones, posibilitando decisiones en tiempo real sobre operaciones que no excedan de los niveles autorizados.

La inclusión de los estados contables de los clientes en la base de datos corporativa y el desarrollo de determinadas transacciones, permitirán en un futuro inmediato, gestionar el riesgo sin movimientos de papel. El sistema ofrece también modernas herramientas de ofimática, una base documental referida a normas operativas y la actualización permanente del catálogo de productos. Está en fase de desarrollo el software necesario para potenciar el resto del sistema como instrumento de gestión y herramienta de ventas.

El coste total de la puesta en marcha del nuevo sistema en el conjunto del Grupo ha sido de 8.800 millones de pesetas, y su mantenimiento anual costará en torno a los 400 millones de pesetas.

Tras el convenio firmado entre el Grupo y Telefónica para el uso de Infovía, se han iniciado en 1996 las pruebas en la aplicación ya existente de banca electrónica, para poner la nueva vía a

disposición de los clientes, que se beneficiarán de una sensible reducción de costes y mejora en la calidad de las comunicaciones.

Se han producido también avances de consideración en todos los procesos de racionalización operativa. El 99 por ciento de los documentos que se intercambian con las entidades financieras (cheques, transferencias, recibos, efectos, etc...) viaja en soporte electrónico. En los últimos dos años se ha reducido en un 50 por ciento el coste de almacenamiento de información, y en los últimos tres años se ha producido una reducción similar en el volumen de papel-listado y en el número de impresos.

Estrategia internacional

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

Para atender a los clientes que tienen negocios en el extranjero siguiéndoles allí donde van, el Grupo ha desarrollado desde 1990 una serie de acuerdos globales de cooperación con bancos internacionales de primera fila, como alternativa a la presencia directa, mediante la apertura recíproca de despachos que promuevan la relación de negocio con los respectivos clientes, con seguimiento contable del volumen de negocio y

de los resultados.

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

Hasta ahora se han desarrollado acuerdos con Hypobank, con cobertura en Alemania, Austria, Europa del Este y Sudeste Asiático, con Rabobank en Holanda, con Crédito Italiano en Italia, con Banque Centrale Populaire en Marruecos, con Caisse Desjardins en Canadá, con Banco Pinto e Sotto Mayor en Portugal, y con Banco Crédito Inversiones en Chile. Los dos últimos se han formalizado en 1996.

Esos acuerdos suponen en la práctica que el Grupo dispone de una red virtual de 4.200 oficinas adicionales por todo el mundo y que los bancos citados tienen a su disposición la red del grupo Popular en España. Los volúmenes de negocio generados por estos despachos alcanzan ya proporciones significativas en algunos de ellos y en todos los casos están en fase de rápida expansión.

Al margen de estos acuerdos globales, se han firmado hasta el momento 50 acuerdos con bancos europeos para el procesamiento automático de pagos de pequeño importe, en previsión de las necesidades que se derivarán, para los sistemas de pagos, de la entrada en vigor, en un futuro próximo, de la Unión Monetaria Europea.

ANEXO

ESTADÍSTICAS FINANCIERAS

(Datos en millones de pesetas)

Activo	31 de diciembre				
	1996	1995	1994	1993	1992
Caja y depósitos en bancos centrales.....	3.435	3.472	3.305	2.335	2.444
Deudas del Estado:					
Títulos de renta fija del Estado.....	16.122	7.200	15.669	5.017	6.302
Menos : Fondo para fluctuación de valores	16.123	7.201	15.689	5.018	6.309
Entidades de crédito:					
Internmediarios financieros.....	35.094	32.671	23.805	24.670	17.197
Menos: Fondo para insolvenias.....	35.094	32.671	23.805	24.670	17.197
Créditos sobre clientes:					
Inversiones crediticias:					
Crédito a las Administraciones Públicas	62.646	56.424	53.423	52.799	55.389
Crédito a otros sectores residentes	63.582	57.617	54.959	54.386	57.341
Créditos a no residentes.....	1.250	1.313	1.570	298	238
Activos dudosos.....	58.547	53.189	49.836	49.314	51.627
Menos: Fondo para insolvenias.....	3.051	2.101	1.463	1.012	918
Obligaciones y otros valores de renta fija:					
Títulos de renta fija.....	734	1.014	2.090	3.762	4.558
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros	(936)	(1.193)	(1.536)	(1.587)	(1.952)
Acciones y otros títulos de renta variable:					
Acciones y otros.....	97	143	208	712	1.444
Menos: Fondo para fluctuación de valores	97	143	208	712	1.444
Participaciones					
Participaciones en empresas del grupo	426	426	426	426	426
Activos inmateriales.....					
Activos materiales:					
Inmovilizado	4.181	4.355	3.987	3.319	2.901
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros	5.113	5.556	5.376	4.396	3.467
Cuentas de periodificación					
Otros activos.....					
Total.....	1.050	1.450	878	820	1.005
	1.696	992	1.002	858	759
	124.749	107.133	102.703	90.956	87.871
Pasivo					
Entidades de crédito.....	14.969	5.692	9.209	9.140	13.019
Débitos a clientes:					
Administraciones públicas.....	93.097	85.511	77.325	66.209	59.858
Otros sectores residentes	2.680	2.304	2.296	2.071	1.970
No residentes	62.032	58.084	53.062	43.899	40.402
Débitos representados por valores negociables	28.385	25.123	21.967	20.239	17.486
Otros pasivos.....					
Cuentas de periodificación					
Provisiones para riesgos y cargas:					
Fondos de pensionistas	1.176	1.376	1.143	1.090	1.381
Otras provisiones y fondos.....	3.094	2.848	5.117	4.816	4.650
Fondo para riesgos bancarios generales.....	2.754	2.488	4.823	4.516	4.336
Recursos propios.....					
Beneficio del ejercicio.....					
Total	340	360	294	300	314
	725	1.225	1.225	1.450	1.450
	9.262	8.151	7.625	7.184	7.038
	2.077	1.788	808	653	252
	124.749	107.133	102.703	90.956	87.871
Pro memoria					
Riesgos sin inversión:					
Avalés y otras cauciones prestadas.....	5.900	6.511	6.605	7.163	7.557
Créditos documentarios	5.779	6.483	6.487	7.099	7.495
Otros pasivos contingentes.....	176	90	182	145	169
Menos: Fondo para insolvenias.....	(55)	(62)	(64)	(81)	(107)
Compromisos:					
Disponible por terceros	7.192	7.483	8.094	5.912	5.230
Otros compromisos	7.164	7.340	7.525	5.912	5.230
Otros recursos de clientes intermediados.....	28	143	569	-	-
	18.450	12.516	10.963	8.591	8.998

(Datos en millones de pesetas)

	1.996	1.995	1.994	1993	1992
Intereses y rendimientos asimilados	10.424	10.289	9.010	10.799	10.644
- Intereses y cargas asimiladas	4.713	5.174	4.495	5.960	5.723
De recursos ajenos	4.552	4.848	4.036	5.408	5.197
Imputables al fondo de pensiones	161	326	459	552	526
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	6	2	-	-	6
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-
De participaciones	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	6	2	-	-	6
= Margen de intermediación	5.717	5.117	4.515	4.839	4.927
+ Productos de servicios	1.555	1.483	1.336	1.233	1.305
Comisiones de operaciones activas	138	163	170	211	275
Comisiones de avales y otras cauciones	98	102	112	127	139
Productos de otros servicios (neto)	1.319	1.218	1.054	895	891
+ Resultados de operaciones financieras	541	536	442	407	340
Negociación de activos financieros	10	31	29	24	33
Menos: Saneamiento de valores y derivados	-	(19)	21	(5)	5
Resultados de diferencias de cambio	531	486	434	378	312
= Margen ordinario	7.813	7.136	6.293	6.479	6.572
- Costes operativos	4.499	4.289	4.066	3.984	3.692
Costes de personal	3.171	2.993	2.923	2.874	2.745
Gastos generales	1.147	1.123	985	960	824
Tributos varios	181	173	158	150	123
- Amortizaciones	366	290	256	288	270
+ Otros productos de explotación	46	134	199	203	36
- Otras cargas de explotación	273	167	118	104	227
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	165	150	96	86	135
Atenciones estatutarias y otras	100	11	11	11	88
Otras cargas	8	6	11	7	4
= Margen de explotación	2.721	2.524	2.052	2.306	2.419
- Amortización y provisiones para insolvencias	(235)	89	530	816	1.335
Dotación neta del periodo	125	406	1.025	1.220	1.462
Menos: Recuperación de fallidos amortizados	360	317	495	404	127
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	(23)
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto)	161	256	(296)	(433)	(542)
Resultados de enajenación de activos	50	161	40	20	32
Recuperación de fondo de pensiones	-	113	-	65	113
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones	48	-	-	-	-
Dotación a provisiones para otros fines	(106)	109	372	568	706
Otros resultados varios	53	91	36	50	19
= Beneficio antes de impuestos	3.117	2.691	1.226	1.057	565
- Impuesto sobre sociedades	1.040	903	418	404	313
= Beneficio neto	2.077	1.788	808	653	252
Dividendo	817	677	282	212	106
Beneficio retenido	1.260	1.111	526	441	146
Cash Flow	3.711	3.690	3.359	3.680	3.529

(Datos en millones de pesetas)

	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados	2.612	2.568	2.638	2.606
- Intereses y cargas asimiladas	1.219	1.148	1.175	1.171
De recursos ajenos	1.180	1.108	1.137	1.127
Imputables al fondo de pensiones	39	40	38	44
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	-	6	-	-
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-	-	-
De participaciones	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	-	6	-	-
= Margen de intermediación	1.393	1.426	1.463	1.435
+ Productos de servicios	310	385	471	389
Comisiones de operaciones activas	34	33	37	34
Comisiones de avales y otras cauciones	26	24	24	24
Productos de otros servicios (neto)	250	328	410	331
+ Resultados de operaciones financieras	88	150	184	119
Negociación de activos financieros	4	3	3	-
Menos: Saneamiento de valores y derivados	-	-	-	-
Resultados de diferencias de cambio	84	147	181	119
= Margen ordinario	1.791	1.961	2.118	1.943
- Costes operativos:	1.043	1.127	1.192	1.137
Costes de personal	768	796	812	795
Gastos generales	238	290	330	289
Tributos varios	37	41	50	53
- Amortizaciones	84	90	96	96
+ Otros productos de explotación	12	10	12	12
- Otras cargas de explotación	68	68	68	69
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	41	41	42	41
Atenciones estatutarias y otras	26	24	25	25
Otras cargas	1	3	1	3
= Margen de explotación	608	686	774	653
- Amortización y provisiones para insolvencias	(69)	(83)	(83)	-
Dotación neta del periodo	10	91	(41)	65
Menos: Recuperación de fallidos amortizados	79	174	42	65
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto)	(21)	83	20	79
Resultados de enajenación de activos	12	10	15	13
Recuperación de fondo de pensiones	-	-	-	-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones	7	41	7	(7)
Dotación a provisiones para otros fines	62	(108)	(22)	(38)
Otros resultados varios	36	6	(10)	21
= Beneficio antes de impuestos	656	852	877	732
- Impuesto sobre sociedades	231	282	287	240
= Beneficio neto	425	570	590	492
Cash Flow	858	1.006	955	892

[REDACTED]

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

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

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

Edificio Price Waterhouse
Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid

Teléfono 308 35 00
Telex 308 35 66

Price Waterhouse



Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de Banco de Crédito Balear, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Crédito Balear, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las cuentas de resultados y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de sus Administradores. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Crédito Balear, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

Price Waterhouse Auditores, S.A.

Jesús Diaz de la Hoz
Socio-Auditor de Cuentas

31 de enero de 1997

Price Waterhouse Auditores, S.A.
R. M. Madrid, hoja 87 250-1, folio 75, lomo 9.2F - tira 6054 - sección 1
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242
CIF: A-79031290

CUENTAS ANUALES

(Documentación legal)

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

(Datos en millones de pesetas)

Activo	31 de diciembre	
	1996	1995
1. Caja y depósitos en bancos centrales:	3.433	3.472
1.1. Caja.....	1.460	1.594
1.2. Banco de España.....	1.973	1.878
1.3. Otros bancos centrales	-	-
2. Deudas del Estado (*)	16.122	7.200
3. Entidades de crédito:	35.094	32.671
3.1. A la vista	949	1.164
3.2. Otros créditos.....	34.145	31.507
4. Créditos sobre clientes	62.646	56.424
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	97	143
5.1. De emisión pública.....	-	-
5.2. Otros emisores.....	97	143
Pro memoria: títulos propios	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	4	-
7. Participaciones:	-	-
7.1. Entidades de crédito	-	-
7.2. Otras participaciones	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo:	426	426
8.1. En entidades de crédito	-	-
8.2. Otras	426	426
9. Activos inmateriales:	-	-
9.1. Gastos de constitución.....	-	-
9.2. Otros gastos amortizables	-	-
10. Activos materiales:	4.181	4.355
10.1. Terrenos y edificios de uso propio.....	1.396	1.256
10.2. Otros inmuebles	1.053	1.582
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	1.732	1.517
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
11.2. Resto	-	-
12. Acciones propias:	-	-
Pro memoria: nominal	-	-
13. Otros activos	1.696	992
14. Cuentas de periodificación	1.050	1.450
15. Pérdidas del ejercicio.....	-	-
Total	124.749	107.133

* Incluye certificados del Banco de España

Pasivo	31 de diciembre	
	1996	1995
1. Entidades de crédito:		
1.1. A la vista	14.969	5.692
1.2. A plazo o con preaviso	66	190
2. Débitos a clientes:	14.903	5.502
2.1. Depósitos de ahorro:	93.097	85.511
2.1.1. A la vista	89.267	82.512
2.1.2. A plazo	40.364	35.135
2.2. Otros débitos:	48.903	47.377
2.2.1. A la vista	3.830	2.999
2.2.2. A plazo	355	180
3. Débitos representados por valores negociables:	3.475	2.819
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	-	-
3.2. Pagares y otros valores	-	-
4. Otros pasivos	349	542
5. Cuentas de periodificación	1.176	1.376
6. Provisiones para riesgos y cargas:	3.094	2.848
6.1. Fondo de pensionistas	2.754	2.488
6.2. Provisión para impuestos	14	38
6.3. Otras provisiones	326	322
6. bis. Fondo para riesgos generales	725	1.225
7. Beneficios del ejercicio	2.077	1.788
8. Pasivos subordinados	-	-
9. Capital suscrito	1.762	1.762
10. Primas de emisión	16	16
11. Reservas	7.484	6.373
12. Reservas de revalorización	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	124.749	107.133
Cuentas de orden		
1. Pasivos contingentes:		
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	5.900	6.511
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
1.3. Fianzas, avales y cauciones	5.726	6.422
1.4. Otros pasivos contingentes	174	89
2. Compromisos:	7.192	7.483
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
2.2. Disponibles por terceros	7.164	7.340
2.3. Otros compromisos	28	143

(Datos en millones de pesetas)

	1.996	1.995
Intereses y rendimientos asimilados.....	10.424	10.289
De los que: cartera de renta fija	648	774
Intereses y cargas asimiladas	4.713	5.174
Rendimiento de la cartera de renta variable:	6	2
De acciones y otros títulos de renta variable.....	-	-
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	6	2
MARGEN DE INTERMEDIACION	5.717	5.117
-Comisiones percibidas.....	1.952	1.838
Comisiones pagadas	397	355
Beneficios por operaciones financieras.....	541	536
Pérdidas por operaciones financieras	-	-
MARGEN ORDINARIO.....	7.813	7.136
Otros productos de explotación	46	134
Gastos generales de administración:	4.499	4.289
De personal	3.171	2.993
De los que:		
Sueldos y salarios	2.489	2.348
Cargas sociales	621	590
De las que: pensiones.....	-	-
Otros gastos administrativos	1.328	1.296
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales.....	366	290
Otras cargas de explotación	273	167
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.721	2.524
Amortización y provisiones para insolvencias	(235)	89
Saneamientos de inmovilizaciones financieras	-	-
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
Beneficios extraordinarios.....	330	466
Quebrantos extraordinarios	169	210
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.....	3.117	2.691
Impuesto sobre sociedades.....	1.040	903
RESULTADO DEL EJERCICIO.....	2.077	1.788

Memoria

Actividad

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

PGC. Memoria 1

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

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 24 y su número de identificación fiscal es A-07000136.

Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1996 ha cumplido su ejercicio social número 137. El domicilio social está establecido en la Plaza de España, número 1, 07002 Palma de Mallorca.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Baleares puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados además en la Oficina del Accionista, Plaza de España, número 1, 4º piso, de Palma de Mallorca.

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

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

Bases de presentación de las cuentas anuales

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

TRLSA. Art. 200.1

PGC. Memoria 2

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

Modificaciones en la normativa contable en 1996

PGC. Memoria 2.c.

En 1996, el Banco de España ha introducido modificaciones en la circular 4/1991, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, por la circular 2/1996, de 30 de enero.

Parte de las normas actualizadas sobre la presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias en estructura vertical fueron ya aplicadas en la elaboración y presentación de las cuentas anuales de 1995.

Como novedad significativa cabe destacar que los pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios, pueden adeudarse como gastos amortizables, amortizándose linealmente durante el periodo previsto de utilización no pudiendo exceder de tres años. Hasta la entrada de esta posibilidad normativa, los pagos efectuados por estos conceptos se recogían en gastos generales de administración, de personal u otros gastos administrativos, en función de su naturaleza.

Las informaciones de 1995 se presentan homogeneizadas con los mismos criterios de 1996, a efectos comparativos, aunque difieren de los aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de junio de 1996.

Actualización de balances

RDL. 7/1996 Art. 17

De acuerdo con lo establecido en el artículo 5 del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio y las disposiciones adicionales que lo desarrollan, algunas sociedades del subgrupo Banco de Crédito Balear han actualizado sus balances cerrados al 31 de diciembre de 1996, aplicando los coeficientes máximos autorizados. Por este concepto, el efecto en el balance consolidado a fin de 1996 ha sido de 347 millones de pesetas en "Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia", y el mismo importe en "Participaciones en empresas del grupo". Por tratarse de una Actualización de Balances de sociedades que consolidan por el procedimiento de puesta en equivalencia, el balance consolidado no recoge ningún importe por dicho concepto en "Activos materiales", así como en "Débitos a clientes" por el gravamen a favor de Hacienda. El efecto de esta actualización de Balances en la amortización de 1997 se estima en una reducción de los resultados por puesta en equivalencia de 20 millones de pesetas.

Principios de contabilidad aplicados

*TRLSA. Art. 200.1
PGC. Memoria 4*

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

a) Principio del devengo

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

b) Criterio de conversión de las cuentas en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando, en general, los tipos de cambio medio del mercado de divisas de contado español a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio se reconocen y contabilizan como resultados en el momento en que se producen, presentándose por su importe neto en "Beneficios por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Carteras de valores

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c.1) Deudas del Estado.

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

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

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

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

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

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

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

d) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición regularizado, en su caso, conforme a las normas legales de las sucesivas leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir minusvalías en los activos adjudicados en pago de créditos. Todos los elementos, regularizados o no, se amortizan según tablas recogidas en la Orden de 12 de mayo de 1993. Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 1996 y 1995 son:

	1996	1995
Inmuebles.....	2 al 4 %	2 al 4 %
Mobiliario e instalaciones	6 al 25 %	6 al 15 %
Equipos de oficina y mecanización	14 al 25 %	14 al 25 %

Las amortizaciones acumuladas por el Banco de Crédito Balear a finales de los ejercicios 1996 y 1995 suman 2.848 y 2.502 millones de pesetas, respectivamente.

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

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

e) Acciones propias

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995, el Banco no posee acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna filial.

f) Fondos de provisión para insolvencias

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

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

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

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

- El fondo se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años para las operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes previamente provisionados.

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

g) Fondos de provisión para pensiones

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

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

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el fondo acumulado cubría el 100 por cien del valor actuarial de los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo. En los cálculos se ha utilizado siempre una tasa de descuento del 6 por ciento anual, a la vez que se ha considerado como criterio de devengo el número de años que cada empleado lleva trabajando, en proporción a su vida activa esperada.

En julio de 1996, el Banco ha iniciado un plan de jubilaciones anticipadas que finalizará en el primer trimestre de 1997. Para este fin ha constituido un fondo específico dentro del de pensiones por 500 millones de pesetas, previa autorización del Banco de España, mediante el traspaso de dicha cantidad del fondo de riesgos bancarios generales. Los impuestos anticipados que se derivan de dicho plan son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión del mismo, fecha en la que el saldo existente se traspasará íntegramente a la cuenta de origen, es decir, provisiones para riesgos bancarios generales.

En el ejercicio de 1995, el Banco Popular y sus bancos filiales, tras analizar las ventajas e inconvenientes que pudiera tener en el futuro el mantenimiento de estos fondos internos una vez aprobada la ley 30/1995 de ordenación y supervisión de los seguros privados, formalizaron con fecha 5 de octubre un contrato de seguro con la compañía Allianz Ras Seguros y Reaseguros, S.A., con el aval incondicional de la matriz Allianz A.G., que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo. Los compromisos correspondientes al personal en activo, devengados y no devengados quedan, por el momento, cubiertos con las provisiones internas acumuladas en los balances para ese fin, con los criterios indicados anteriormente.

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

El importe de la prima única correspondiente a estos contratos ascendió a 2.226 millones de pesetas en Banco de Crédito Balear. Tras la firma de estas pólizas se registró un excedente de cobertura de los compromisos de pensiones con el personal pasivo de 113 millones de pesetas, recogido en beneficios extraordinarios en la cuenta de resultados de 1995. Este importe se destinó íntegramente a incrementar las provisiones para insolvencias y para otros fines específicos.

Al 31 de diciembre de 1995, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos de seguros que cubren a la totalidad de los empleados que a dicha fecha se encuentran en situación pasiva, incluidos los jubilados anticipadamente, ascendían a 2.241 millones de pesetas. El importe correspondiente a 31 de diciembre de 1996 asciende a 2.753 millones de pesetas.

h) 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 1995 y 1996, esta aportación ha sido del 2 por mil de los recursos computables.

i) Activos inmateriales

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

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

j) Impuesto sobre sociedades

- El gasto por impuesto sobre sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes y temporales con el resultado fiscal, es decir, con la base imponible del citado impuesto.

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

k) Futuros financieros sobre valores y tipos de interés

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

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

RDL. 1245/1995 Art.20
Circ. 4/91 Nr. 48. n.

Información sobre participaciones en el capital del banco

Al 31 de diciembre de 1996, el Banco Alcalá ostenta una participación del 7,60 por ciento en el capital del Banco de Crédito Balear, siendo la única entidad de crédito, nacional o extranjera, con una participación superior al 5 por ciento.

Distribución de resultados

TRLSA. Art. 213
PGC. Memoria 3

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 1996:

	Pesetas
Beneficio neto del ejercicio.....	2.077.243.372
Remanente del ejercicio anterior.....	395.653
Total distribuible	2.077.639.025
Dividendo activo	817.593.984
Fondos de reserva voluntarios	1.260.000.000
Remanente a cuenta nueva.....	45.041

TRLSA. Art. 216

b) Política de dividendos:

- El Banco de Crédito Balear 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 1996 se han repartido a cada una de las 3.524.112 acciones en circulación 56 pesetas brutas en marzo y otras 56 pesetas en junio, con cargo a los beneficios de 1995. En cada uno de los meses de septiembre y diciembre, se han repartido unos dividendos de 56 pesetas, a cuenta de los beneficios de 1996, habiendo aprobado el Consejo repartir 60 pesetas por acción en marzo de 1997 y otras 60 pesetas en junio de ese mismo año. En el informe de gestión de 1996 se ofrece información más amplia sobre el dividendo del año en el apartado "Resultados por acción".

- Estado contable previsional

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

(Datos en millones de pesetas)

	Febrero 1996	Mayo 1996	Agosto 1996	Noviembre 1996
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales *	3.215	3.448	3.570	3.121
Deudas del Estado	6.900	8.128	8.676	10.523
Entidades de crédito	32.067	32.521	36.527	41.187
Créditos sobre clientes	57.463	60.965	60.781	59.871
Cartera de títulos	538	541	541	538
Activos materiales	4.316	4.276	4.285	4.198
Otros activos	2.470	2.853	2.195	2.252
Total	106.969	112.732	116.575	121.690
PASIVO				
Entidades de crédito	5.779	5.518	4.491	9.217
Débitos a clientes	85.349	90.227	95.379	94.931
Otros pasivos	3.304	3.863	2.133	2.559
Provisiones para riesgos y cargas	4.081	4.179	3.941	3.767
Capital	1.762	1.762	1.762	1.762
Reservas	6.389	6.389	7.500	7.500
Beneficio neto acumulado	305	794	1.369	1.954
Total	106.969	112.732	116.575	121.690

* liquidez primaria

A continuación se detallan los dividendos pagados a últimos de septiembre y diciembre de 1996, a cuenta del ejercicio de dicho año, comparados con el beneficio acumulado al final del mes anterior, agosto y noviembre de 1996, respectivamente.

(Datos en millones de pesetas)

	Agosto 1996	Noviembre 1996
Beneficio neto acumulado	1.369	1.954
Dividendos a cuenta pagados	197	395

c) Propuesta de distribución de los beneficios de 1996, de las sociedades filiales:

El resultado de 1996 de la única filial, pendiente de aprobación por la Junta General de la sociedad, es el siguiente:

(Datos en millones de pesetas)	Beneficio neto	Dividendo	Reservas
Inmuebles y Materias Industriales (IMISA)	71,5	50,0	21,5

Deudas del Estado

TRLSA. Art. 177

La composición de este capítulo de los balances del Banco de Crédito Balear al 31 de diciembre de 1996 y 1995, desglosado por instrumentos, queda reflejada en el cuadro siguiente.

(Datos en millones de pesetas)	1996	1995
Certificados de Banco de España	2.556	3.065
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro	2.018	4.133
Otras deudas anotadas	11.547	1
Otros títulos	2	2
Total	16.123	7.201
Detalle por carteras:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	16.123	7.201
Total	16.123	7.201
Fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados	1	1

Los certificados de depósito emitidos por el Banco de España se adquirieron en 1990, en cumplimiento de la circular 2/1990, sobre coeficiente de caja de los intermediarios financieros. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés del 6 por ciento. En 1996 y 1995 se han amortizado 509 y 471 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en Banco de Crédito Balear durante el ejercicio 1996 ha sido del 8,44 por ciento, y del 8,55 durante el ejercicio 1995.

En ninguno de los dos años analizados existe Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros).

Entidades de crédito (activo)

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

*TRLSA Art.177
Circ. 4/91 Nr. 48.4. b. y d.*

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Por naturaleza:		
Bancos operantes en España	31.910	23.185
Cajas de ahorro	500	-
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial	-	11
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	2.291	7.955
Cheques a cargo de otras entidades de crédito	393	557
Cámara de compensación	-	-
Adquisición temporal de activos	-	963
Total	35.094	32.671
Por moneda:		
En pesetas	30.598	27.137
En moneda extranjera	4.496	5.534
Total	35.094	32.671
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España	10.322	5.857
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras	24.772	26.814
Total	35.094	32.671
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	32.519	25.788
Más de 3 meses hasta 1 año	1.320	5.719
Más de 1 año hasta 5 años	-	-
Total	33.839	31.507
Deudores morosos y su cobertura:		
Deudores morosos	-	-
Provisión para insolvencias	-	-

En este cuadro y en los siguientes, el concepto empresas del grupo incluye las vinculadas al grupo Banco Popular en sus diversas categorías. Cuando nos refiramos exclusivamente a empresas filiales del Banco de Crédito Balear, lo haremos bajo la denominación de subgrupo.

Créditos sobre clientes

*TRLSA. Art. 177
Circ. 4/91 Nr. 48.4 b. y d.*

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:

(Datos en millones de pesetas)	1996	1995
Por modalidad:		
Crédito comercial	4.724	4.298
Deudores con garantía real	32.890	30.358
Otros deudores a plazo	19.757	18.044
Deudores a la vista y varios	3.736	3.450
Arrendamiento financiero	1.741	453
Activos dudosos	734	1.014
Total	63.582	57.617
Por moneda:		
En pesetas	59.504	53.355
En moneda extranjera	4.078	4.262
Total	63.582	57.617
Por sociedades:		
Empresas del grupo	10	6
Otras	63.572	57.611
Total	63.582	57.617
Por plazos:		
Hasta 3 meses	17.602	14.736
Más de 3 meses hasta 1 año	12.461	10.764
Más de 1 año hasta 5 años	19.504	18.367
A más de 5 años	14.015	13.750
De duración indeterminada	-	-
Total	63.582	57.617
Por cobertura:		
Fondo de provisión para insolvencias	936	1.193

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", excluidos los que cubren riesgos de firma.

En el renglón "arrendamiento financiero", se recogen los activos cedidos en leasing a terceros. El 15 de junio de 1995, los Bancos del grupo crearon sus propias oficinas de leasing, comenzando a realizar esta clase de operaciones, efectuadas hasta ese momento por la entidad especializada Iberleasing, absorbida por el Banco Popular el 13 de diciembre de 1995.

Obligaciones y otros valores de renta fija

*PGC. Memoria 8.3.
Circ.4/91 Nr.48.4.b.e.g. y h.*

Los títulos de renta fija que hasta finales de 1992 computaban en el coeficiente de inversión, sumaban 97 y 120 millones de pesetas en 1996 y 1995, respectivamente.

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

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

(Datos en millones de pesetas)	1996	1995
Por emisores:		
De emisión pública	-	
De entidades de crédito	97	120
Títulos propios	-	-
Otros emisores	97	120
De otros sectores residentes	-	23
De otros sectores no residentes	-	-
Total	97	143
Por cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	97	143
Total	97	143
Por moneda:		
En pesetas	97	143
En moneda extranjera	-	-
Total	97	143
Por clases de títulos:		
Títulos españoles	97	143
Títulos extranjeros	-	-
Total	97	143
Por clases de cartera:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	97	143
De inversión a vencimiento	-	-
Total	97	143
Por sociedades:		
Empresas del grupo	-	-
Otras	97	143
Total	97	143
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente	23	46
Otros vencimientos	74	97
Total	97	143
Por valoración:		
Total valor de mercado	97	143
Total valor contable	97	143
Diferencia	-	-
Plusvalías tácitas	-	-
Fondos de cobertura		
Por tasas de rentabilidad (en %):		
De entidades de crédito	5,00	5,00
De otros sectores residentes	8,56	9,12
Total	5,26	5,83
Movimientos:		Cartera de inversión ordinaria
Saldo al 31.12.94		208
Aumentos		450
Disminuciones		515
Fondos de cobertura (neto)		-
Saldo al 31.12.95		143
Aumentos		50
Disminuciones		96
Fondos de cobertura (neto)		-
Saldo al 31.12.96		97

Acciones y otros títulos de renta variable

*- PGC. Memoria 8.3.
Circ.4/91 Nr.48.4.
g. y h.*

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".

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Por cotización:		
Cotizados	-	-
~ No cotizados	8	4
Total	8	4
Por moneda:		
En pesetas.....	8	4
En moneda extranjera	-	-
Total	8	4
Por valoración:		
Total valor de mercado	4	-
Total valor contable	8	4
Diferencia.....	(4)	(4)
Plusvalías tácitas	-	-
Minusvalías tácitas	(4)	(4)
Fondo de fluctuación de valores	4	4
Movimientos:		
Saldo al 31.12.94	-	-
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Fondo de fluctuación de valores (neto)	-	-
Saldo al 31.12.95	-	-
Aumentos	4	-
Disminuciones	-	-
Fondo de fluctuación de valores (neto)	-	-
Saldo al 31.12.96	4	4

Participaciones en empresas del grupo

*PGC. Memoria 8.2.
Circ.4/91 Nr.48.4.
g. y h.*

El Banco de Crédito Balear no posee acciones de sociedades que no sean del grupo como vinculación duradera o destinada a contribuir a su propia actividad.

Las sociedades en las que el Banco de Crédito Balear o la sociedad matriz del grupo, Banco Popular Español, posean directa o indirectamente, la mayoría del capital o votos, o que con una participación del 20 por ciento estén sometidas a su direc-

ción única, son consideradas empresas del grupo. Todos los títulos correspondientes a estas inversiones en sociedades del grupo están asignados a la cartera de participaciones permanentes. En "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria, aparecen recogidos los criterios de clasificación.

Los saldos correspondientes a estas participaciones aparecen en los balances netos del fondo de fluctuación de valores, cuyo movimiento se presenta en el capítulo específico de la cobertura de riesgos.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Cotizados.....	-	-
No cotizados	426	426
Total.....	426	426
Fondo de fluctuación de valores.....	-	-

Activos inmateriales

A las fechas referidas, el Banco de Crédito Balear no tiene activos inmateriales, tales como gastos de constitución y primer establecimiento, pendientes de amortización.

PGC. Memoria 5 y 6

Inmovilizado material

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

TRLSA. Art. 200.14
PGC. Memoria 7

(Datos en millones de pesetas)

	Inmuebles			
	Mobiliario e instalaciones	Uso propio	Otros	Total
Saldo al 31.12.94	1.214	917	3.245	5.376
Aumentos	568	362	610	1.540
Disminuciones	1	-	1.069	1.070
Amortizaciones del año	264	23	3	290
Saldo al 31.12.95	1.517	1.256	2.783	5.556
Aumentos	547	173	332	1.052
Disminuciones	1	-	1.128	1.129
Amortizaciones del año	331	33	2	366
Saldo al 31.12.96	1.732	1.396	1.985	5.113
Fondos especiales para inmovilizado	-	-	932	932

El importe que figura como fondos especiales de otros inmuebles, corresponde a los fondos de activos adjudicados.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Inmovilizado no afecto a la explotación:		
Valor contable	2.010	2.805
Amortización acumulada	25	22
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	46	54
Importe primas anuales seguro del inmovilizado.....	2	2

En 1995 se efectuó una reasignación de determinados patrimonios inmobiliarios entre Banco de Crédito Balear y su filial Inmuebles y Materias Industriales, sumando el conjunto de estas transacciones 372 millones de pesetas.

A continuación se detalla la evolución en el último ejercicio del inmovilizado adjudicado y su fondo de cobertura.

(Datos en millones de pesetas)

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.95.....	2.581	1.201	1.380
Aumentos	317	252	65
Disminuciones	1.128	521	607
Saldo al 31.12.96.....	1.770	932	838

Otros activos

Circ.4/91 Nr.48.4.j.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Operaciones en camino	169	197
Dividendos activos a cuenta	395	282
Impuestos anticipados.....	506	405
Otros.....	626	108
Total	1.696	992

Entidades de crédito (pasivo)

El conjunto de estos capítulos del pasivo 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.

*TRLSA. Art. 200.6
Circ.4/91 Nr.48.4.b y d*

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Por naturaleza:		
Banco de España	2.553	3.062
Bancos operantes en España	1.942	2.440
Cajas de ahorro	-	1
Cooperativas de crédito	21	20
Instituto de Crédito Oficial	-	-
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	37	122
Cámara de compensación	-	47
Cesión temporal de activos	10.416	-
Total	14.969	5.692
Por moneda:		
En pesetas	13.302	3.275
En moneda extranjera	1.667	2.417
Total	14.969	5.692
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España	12.372	2.452
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras	2.597	3.240
Total	14.969	5.692
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	11.569	4.672
Más de 3 meses hasta 1 año	548	736
Más de 1 año hasta 5 años	229	94
A más de 5 años	4	-
Total	12.350	5.502

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.

*TRLSA. Art. 200.6
Circ.4/91 Nr.48.4.b y d*

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

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

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	29.667	25.823
Cuentas de ahorro	10.697	9.312
Depósitos a plazo	48.903	47.377
Cesión temporal de activos	1.946	1.525
Cuentas de recaudación	1.529	1.294
Otras cuentas	355	180
Total	93.097	85.511
Por moneda:		
En pesetas	86.534	78.225
En moneda extranjera	6.563	7.286
Total	93.097	85.511
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Consolidadas	438	250
No consolidadas	438	250
Otras	92.659	85.261
Total	93.097	85.511
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	36.233	27.735
Más de 3 meses hasta 1 año	11.628	14.770
Más de 1 año hasta 5 años	4.517	7.691
A más de 5 años	-	-
Total	52.378	50.196

Otros pasivos

Circ.4/91 Nr.48.4.j.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Obligaciones a pagar.....	203	422
Operaciones en camino.....	67	68
Otros.....	79	52
Total	349	542

Provisiones para riesgos y cargas y fondos para riesgos generales

Este capítulo recoge los saldos acumulados de los fondos constituidos para los fines que se expresan en el siguiente cuadro, en el que figura la evolución durante 1995 y 1996.

TRLSA. Art. 179
PGC. Memoria 12 y 13

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. Los fondos para cobertura de riesgos de firma se presentan en el pasivo del balance en "Otras provisiones", aunque se han restado de avales y cauciones en cuentas de orden. A efectos de presentar los correspondientes movimientos, estos fondos se incluyen de forma global en el cuadro siguiente.

En los principios contables comentados en esta Memoria, se detalla el funcionamiento contable del fondo para pensiones. Además, se dedica especial atención descriptiva y cuantitativa al contrato de seguro formalizado por el grupo con Allianz Ras Seguros y Reaseguros, S.A. por el que se garantiza la cobertura en el futuro de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo. El importe de las primas pagadas se ha adeudado al fondo constituido y aparece registrado en el cuadro siguiente dentro de "Otras variaciones y traspasos".

El fondo para pensiones recoge en "otras variaciones y traspasos" de 1996, 500 millones de pesetas por el traspaso efectuado para aplicar a un plan de jubilaciones anticipadas; asimismo incluye 114 millones de pesetas por los impuestos anticipados que se han derivado de dicho plan, como queda explicado en el apartado g) de "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria; además, se recoge, con signo negativo, el importe de las primas pagadas en el año a Allianz, que se han elevado a 557 millones de pesetas. El saldo del fondo al final de 1996, corresponde a la cobertura por los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo.

(Datos en millones de pesetas)

	Para insolvencias	Para pensiones	Para fluctuación de valores	Otros fondos específicos	Para riesgos generales
Saldo al 31.12.94	1.600	4.823	34	1.619	1.225
Variación en 1995:					
Dotaciones netas	406	133	(29)	109	-
Utilizaciones	(751)	(176)	-	(141)	-
Otras variaciones y traspasos ...	-	(2.292)	-	(88)	-
Saldo al 31.12.95	1.255	2.488	5	1.499	1.225
Variación en 1996:					
Dotaciones netas	125	209	-	(106)	-
Utilizaciones	(389)	-	-	(176)	-
Otras variaciones y traspasos....	-	57	-	-	(500)
Saldo al 31.12.96.....	991	2.754	5	1.217	725

El fondo de fluctuación de valores correspondiente a los títulos cotizados de la cartera de inversión ordinaria está constituido, en parte con cargo a la cuenta de resultados y, desde la entrada en vigor de la circular nº 6/1994 de Banco de España, además, con contrapartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de activo, por las diferencias negativas netas de las positivas, excluyendo de este tratamiento los valores presta-

dos. 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, el fondo de plusvalías por venta de inmovilizado a filiales, el fondo para responsabilidades y los fondos destinados a la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos. Estos últimos fondos figuran en los balances deducidos del inmovilizado.

Los fondos para riesgos generales están libres de impuestos, después de restar 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. En 1996 se han traspasado con autorización del Banco de España 500 millones de pesetas del fondo para riesgos generales al fondo de pensiones para su aplicación al plan de jubilaciones anticipadas desarrollado este año (vease "Principios de contabilidad aplicados", apartado g)) Los fondos para riesgos generales, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente.

En el apartado "principios de contabilidad aplicados" figuran los criterios de dotación y utilización de estos fondos.

Capital

*PGC.Memoria 10
Circ.4/91 Nr.50.3.h*

En 1996 y 1995 el capital social del Banco de Crédito Balear está representado por 3.524.112 acciones nominativas, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las bolsas de Madrid y Valencia, y se contratan en el mercado continuo. Desde el 22 de febrero de 1993 estas acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta.

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

Durante 1996 y 1995 no se ha realizado ninguna ampliación de capital. A fin de 1996, el Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 881 millones de pesetas, cuya fecha límite es el 4 de marzo de 1998.

El Banco Popular Español poseía directa e indirectamente el 62,34 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 1996. Un año antes, la participación era del 60,86 por ciento. Ninguna otra persona jurídica posee, directamente o por medio de sociedades filiales, una participación igual o superior al 10 por ciento.

Reservas

*TRLSA. Art. 178
PGC. Memoria 10
Circ.4/91 Nr.48.4.a.*

Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas establecen, para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a Reserva legal, hasta alcanzar el 20 por ciento del capital, pudiéndose capitalizar lo que excede del 10 por ciento del capital. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 por ciento del capital, solo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Asimismo, las sociedades están obligadas a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones o las de su sociedad matriz, por importes equivalentes a los que figuran en el activo (adquisición o créditos para adquisición de tales acciones), o del valor efectivo de las poseidas 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.

(Datos en millones de pesetas)

	Saldo al 31.12.94	Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.95	Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.96
Reservas restringidas:							
Reserva legal.....	881	-	-	881	-	-	881
Reserv. para acciones propias:							
Por adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía.....	-	-	-	-	-	-	-
Por créditos para adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas.....	1.386	-	-	1.386	-	1.386	-
Reservas de libre disposición:							
Reserva estatutaria.....	-	-	-	-	-	-	-
Prima emisión de acciones.....	16	-	-	16	-	-	16
Voluntarias y otras.....	3.580	526	-	4.106	2.497	-	6.603
Total	5.863	526	-	6.389	2.497	1.386	7.500
Causas de las variaciones:							
Distrib. benef. ejerc. anterior.....	-	526	-	-	1.111	-	-
Traspaso entre cuentas	-	-	-	-	1.386	1.386	-
Total	-	526	-	2.497	1.386	1.386	-

En 1996, se han traspasado a "Reservas voluntarias" 1.386 millones de pesetas desde "Otras reservas indisponibles", procedentes, a su vez, de la Reserva Actualización Ley de Presupuestos de 1983.

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

Recursos propios

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

final sobre esta materia en la circular 12/1993, regulando el tratamiento de la cartera de negociación y el riesgo que asumen las entidades en sus operaciones en divisa, disposición que entró en vigor en 1994.

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

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

Al 31 de diciembre de 1996, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco de Crédito Balear exceden de los requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 7.837 millones de pesetas. El exceso referido a fin del año 1995, era de 7.357 millones de pesetas. 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.

Total balance en moneda extranjera

Circ.4/91 Nr.48.4.k.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Total activo.....	8.939	10.143
Total pasivo.....	8.322	9.825

Garantías por compromisos propios o de terceros

TRLSA.Art.183 y 200.7

PGC. Memoria 16

Circ.4/91 Nr.48.4.f.

El Banco de Crédito Balear no tiene, al final de los años 1996 y 1995, activos afectos a la garantía de obligaciones propias o de terceros.

Futuros financieros

Circ.4/91 Nr.48.4.l.

Las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	294	524
Ventas	293	536
Futuros financieros en divisas		
Compraventa de activos financieros:		
Compras	-	-
Ventas	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Compras	-	-
Ventas	-	-
Opciones:		
Sobre valores:		
Compras	-	-
Ventas	-	-
Sobre tipos de interés:		
Compras	-	-
Ventas	-	-
Sobre divisas:		
Compras	-	-
Ventas	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	17.900	8.600
Valores a crédito pendientes de liquidar		

Otras cargas de explotación

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

PGC. Memoria 17
Circ.4/91 Nr.48.4.j.

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	165	150
Atenciones estatutarias.....	11	11
Otras atenciones	89	-
Otros conceptos	8	6
Total	273	167

Quebrantos extraordinarios

A continuación se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 1996 y 1995.

TRLSA. Art.192
PGC. Memoria 17.2
Circ.4/91 Nr.48.4.j.

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado material.....	13	13
Dotación a otros fondos específicos (neto).....	-	109
Quebrantos de ejercicios anteriores	63	44
Otros quebrantos.....	43	42
Por pagos a pensionistas.....	2	2
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	48	-
Total.....	169	210

Situación fiscal

*TRLSA.Art.200.10 y 11
PGC. Memoria 15
Circ.4/91 Nr.48.4.m.*

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

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Beneficio antes de impuestos.....	3.117	2.691
Diferencias permanentes:		
Aumentos	222	409
Disminuciones.....	(172)	(311)
Diferencias temporales:		
- Con origen en el ejercicio:		
Aumentos	-	-
Disminuciones.....	(67)	(34)
- Con origen en ejercicios anteriores:		
Aumentos	-	-
Disminuciones.....	(197)	(679)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-
Base imponible (resultado fiscal).....	2.903	2.076
Cuota (35 %).....	1.016	727
Deducciones:		
Por doble imposición.....	(1)	-
Por bonificaciones.....	-	-
Por inversiones.....	(19)	(28)
Cuota líquida.....	996	699
Impuesto por diferencias temporales (neto).....	92	249
Ajustes en la imposición sobre beneficios y otros.	(48)	(45)
Impuesto sobre sociedades.....	1.040	903

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

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

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

Banco de Crédito Balear se ha acogido en 1996 al diferimiento en el pago del impuesto sobre sociedades, que gravan las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos patrimoniales del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. Dichas plusvalías han ascendido a 44 millones de pesetas.

En 1996 y 1995 se han activado impuestos con abono a Resultados por importe de 56 y 62 millones de pesetas, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible las dotaciones efectuadas al fondo para pensiones. De acuerdo con la circular 7/1991 de Banco de España, se han activado solamente los impuestos que se espera recuperar en los próximos diez años por las pensiones efectivamente pagadas. Por ese mismo concepto se han utilizado en 1996, 46 millones de pesetas

En 1996 se han contabilizado impuestos diferidos por importe de 9 millones de pesetas, por la posibilidad que da el Real Decreto-Ley 3/1993 de reconocer fiscalmente, una amortización superior a la técnica por los activos fijos materiales nuevos, adquiridos desde el 3 de marzo de 1993 hasta el 31 de diciembre de 1994. Se han diferido también impuestos por importe de 15 millones de pesetas por la reinversión de plusvalías.

El cuadro de la página anterior resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, la previsión para el pago del impuesto sobre sociedades, teniendo en cuenta no sólo el beneficio contable antes de impuestos, sino el que se deriva de incrementar las dotaciones para pensiones y otras no consideradas como gasto fiscalmente deducible. El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones, se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Impuesto de sociedades por:		
Resultados ordinarios	984	823
Resultados extraordinarios	56	80
Total	1.040	903

Otros productos de explotación

*PGC. Memoria 17
Circ.4/91 Nr.48.4.j.*

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

(Datos en millones de pesetas)	1996	1995
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	46	54
Otros productos diversos	-	80
Total	46	134

Otros productos diversos en 1995 recoge el exceso de dotación por imputación de costes financieros al fondo de pensiones en el ejercicio.

Beneficios extraordinarios

*TRLSA. Art.192
PGC. Memoria 17.2
Circ.4/91 Nr.48.4.j.*

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

(Datos en millones de pesetas)	1996	1995
Recuperación del fondo de pensiones interno	-	113
Recuperación de otros fondos específicos (neto)	106	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado.....	63	174
Rendimiento por prestación de servicios atípicos.....	2	-
Beneficios de ejercicios anteriores	114	165
Otros productos	45	14
Total.....	330	466

Participaciones

*TRLSA.Art.177 y 200.2
CCº.Art.48.2.,3,4 y 5
PGC. Memoria 8.2*

El 26 de noviembre de 1992, se produjo la fusión por absorción de las sociedades instrumentales Cartera Balear, Inmobiliaria Mallorquina y Renta Balear, por parte del Banco de Crédito Balear.

Sociedades	Domicilio	Actividad
Agroforestal Balear	Porta Pintada, 3. Palma de Mallorca	Explotación Agrícola
Aguas del Término de Calviá	R. Moncada, 28 Sta. Ponsa. Mallorca	Explot. y suministro agua
Aguas Siema Norte	Padre Nadal, 4 B. Palma de Mallorca	Explot. y suministro agua
Balnearios y Playas	Porta Pintada, 3. Palma de Mallorca	Explotación balnearios
Inmuebles y Materias Industriales	Porta Pintada, 3. Palma de Mallorca	Inmobiliaria
Los Pámanos de Santa Ponsa	Porta Pintada, 3. Palma de Mallorca	Promoción inmobiliaria
Marina de Santa Ponsa	Porta Pintada, 3. Palma de Mallorca	Const.puertos deportivos
Nova Santa Ponsa Golf	Urb. Golf Sta. Ponsa. Calviá. Mallorca	Explot. campo de golf
Prospectores y Alumbradores de Agua	Hotel Pax Magalluf. Calviá. Mallorca	Explot. y suministro agua

En el cuadro anterior 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 1996, con indicación del domicilio social y la actividad de cada una.

En el cuadro siguiente se relacionan las sociedades anteriores, con expresión de los porcentajes de dominio, directo e indirecto y los correspondientes valores contables de estas participaciones, al 31 de diciembre de 1996.

(Datos en millones de pesetas)

Sociedades	Participación (%)			valor contable participación (pesetas)
	Directa	Indirecta	Total	
Agroforestal Balear	50,00	-	50,00	54
Aguas del Término de Calviá	-	33,55	33,55	18
Aguas Sierra Norte	-	5,00	5,00	1
Balnearios y Playas	-	50,00	50,00	1
Inmuebles y Materias Industriales	50,00	-	50,00	356
Los Pámpanos de Santa Ponsa	-	25,00	25,00	455
Marina de Santa Ponsa	-	25,00	25,00	3
Nova Santa Ponsa Golf	0,03	39,12	39,15	596
Prospectores y Alumbradores de Agua	-	8,35	8,35	-

El capital, reservas y resultados del ejercicio de estas sociedades, desglosando los de carácter extraordinario, referidos a fin de 1996, son los indicados a continuación.

(Datos en millones de pesetas)

Sociedades	Capital	Reservas	Resultados ejercicio	
			Total	Extraordinarios
Agroforestal Balear	25,0	173,9	0,2	-
Aguas del Término de Calviá	25,0	88,0	16,1	-
Aguas Sierra Norte	20,0	-	-	-
Balnearios y Playas	0,3	1,1	-	-
Inmuebles y Materias Industriales	175,0	3.468,7	71,5	2,2
Los Pámpanos de Santa Ponsa	1.820,0	(125,9)	21,9	0,3
Marina de Santa Ponsa	10,0	1,4	0,3	-
Nova Santa Ponsa Golf (1)	1.800,0	234,8	30,1	0,3
Prospectores y Alumbradores de Agua	1,0	-	-	-

(1) Capital desembolsado: 1.575 millones de pesetas

De acuerdo con el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, por el que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, la circular 4/1991 de Banco de España, que ha desarrollado esa norma, y el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, de normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, el Banco de Crédito Balear, consolida sus estados financieros con los del Banco Popular Español, al ser esta última sociedad la entidad dominante del grupo.

Subgrupo Banco de Crédito Balear

TRLSA Art.177 y 200.2

CCº Art.48.2.,3,4 y 5

PGC Memoria 8.2

Circ.4/91 Nr.50.3 a y b

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

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

Aunque según lo anterior se establece una correspondencia de criterio al clasificar las sociedades a incluir en el grupo Banco Popular y en el subgrupo Banco de Crédito Balear, 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. Por aplicación de estos criterios, las sociedades se incorporan al consolidado por el procedimiento de puesta en equivalencia.

A continuación se detallan las sociedades que al 31 de diciembre de 1996 constituyen el subgrupo consolidado, con expresión de los respectivos porcentajes de dominio.

Sociedades	Porcentaje de dominio
Agroforestal Balear.....	50,00
Aguas del Término de Calviá.....	33,55
Balnearios y Playas.....	50,00
Eurovida	1,00
Inmuebles y Materias Industriales.....	50,00
Los Pámpanos de Santa Ponsa.....	25,00
Marina de Santa Ponsa.....	25,00
Nova Santa Ponsa Golf	39,15

En la página siguiente, se detallan los balances consolidados resumidos al 31 de diciembre de 1995 y 1996 del subgrupo Banco de Crédito Balear.

(Datos en millones de pesetas)

Balance público consolidado

	1996	1995
Activo		
1. Caja y depósitos en bancos centrales	3.433	3.472
2. Deudas del Estado	16.122	7.200
3. Entidades de crédito	35.094	32.671
4. Créditos sobre clientes	62.646	56.424
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	97	143
6. Acciones y otros títulos de renta variable	4	-
7. Participaciones	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	1.276	869
9. Activos inmateriales	-	-
10. Activos materiales	4.092	4.266
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-
12. Acciones propias	-	-
13. Otros activos	1.696	992
14. Cuentas de periodificación	1.050	1.450
15. Pérdidas de sociedades consolidadas	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
Total	125.510	107.487
Pasivo		
1. Entidades de crédito	14.969	5.692
2. Débitos a clientes	93.097	85.511
3. Débitos representados por valores negociables	-	-
4. Otros pasivos	349	542
5. Cuentas de periodificación	1.176	1.376
6. Provisiones para riesgos y cargas	3.094	2.762
6.bis. Fondo para riesgos generales	725	1.225
6.ter. Diferencia negativa de consolidación	21	21
7. Beneficios consolidados del ejercicio	2.137	1.875
8. Pasivos subordinados	-	-
8.bis. Intereses minoritarios	-	-
9. Capital suscrito	1.762	1.762
10. Primas de emisión	16	16
11. Reservas	7.423	6.375
12. Reservas de revalorización	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	741	330
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	125.510	107.487

En el cuadro siguiente se incluyen las cuentas de resultados públicas consolidadas resumidas al 31 de diciembre de 1995 y 1996 del subgrupo Banco de Crédito Balear.

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
1. Intereses y rendimientos asimilados	10.424	10.289
2. Intereses y cargas asimiladas	4.713	5.174
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	6	2
A) Margen de intermediación	5.717	5.117
4. Comisiones percibidas	1.952	1.838
5. Comisiones pagadas	397	355
6. Resultados de operaciones financieras	541	536
B) Margen ordinario	7.813	7.136
7. Otros productos de explotación	46	134
8. Gastos generales de administración	4.499	4.289
9. Amortiz. y saneamiento de activos materiales	366	290
10. Otras cargas de explotación	273	167
C) Margen de explotación	2.721	2.524
11. Resultados netos generados por soc. puestas equiv.	60	68
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)	(235)	89
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	330	399
19. Quebrantos extraordinarios	169	124
D) Resultado antes de impuestos	3.177	2.778
20. Impuesto sobre beneficios	1.040	903
E) Resultado consolidado del ejercicio	2.137	1.875
E.1. Beneficio atribuido a la minoría	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo	2.137	1.875

Plantilla de personal

TRLSA. Art. 200.9
PGC. Memoria 17.2

En este apartado se presenta información sobre la plantilla de personal del Banco de Crédito Balear, referida a los ejercicios 1996 y 1995. La plantilla por categorías se indica a fin de cada año y en términos de media anual, así como los correspondientes gastos de personal. Adicionalmente, se ofrece la distribución conjunta por edades y antigüedad y la pirámide de remuneraciones en 1996.

Plantilla por categorías a fin de cada año

	1996	1995
Directivos/Jefes	268	278
Administrativos	220	218
Subalternos	5	6
Total	493	502

Distribución conjunta por edades y antigüedad en 1996

Antigüedad	Edad	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	Distribución por antigüedad
Menos de 6	-	23,32	1,83	-	-	-	-	25,15
De 6 a 10.....	-	5,68	6,49	0,61	-	-	-	12,78
De 11 a 20.....	-	-	8,52	1,62	0,61	-	-	10,75
De 21 a 30.....	-	-	4,06	30,23	8,11	0,20	42,60	
De 31 a 40.....	-	-	-	2,43	5,48	-	-	7,91
Más de 40	-	-	-	-	0,61	0,20	0,81	
Distribución por edades	-	29,00	20,90	34,89	14,81	0,40	100,00	

Número medio de empleados por categorías

	1996	1995
Directivos/Jefes	265	273
Administrativos	252	235
Subalternos	5	7
Total.....	522	515

Gastos de personal

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Remuneraciones.....	2.489	2.348
Cargas sociales	621	590
Total.....	3.110	2.938
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales)	-	176

Pirámide de remuneraciones en 1996 (*)

Tramos (miles de pesetas)	Personas		Remuneración total		Media por tramo (miles ptas.)
	número	%	(miles ptas.)	%	
Hasta 3.000	33	7,16	91.582	3,90	2.775
De 3.000 a 4.000	56	12,15	203.380	8,66	3.632
De 4.000 a 5.000	195	42,30	877.643	37,35	4.501
De 5.000 a 6.000	92	19,95	494.990	21,07	5.380
De 6.000 a 7.000	43	9,33	278.291	11,84	6.472
De 7.000 a 9.000	26	5,64	202.298	8,61	7.781
De 9.000 a 12.000.....	10	2,17	104.647	4,45	10.465
Más de 12.000.....	6	1,30	96.847	4,12	16.141
Total.....	461	100,00	2.349.678	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.

Consejo de Administración

*TRLSA Art.200.12 y 13
PGC. Memoria 18*

El 17 de noviembre de 1996 falleció el consejero del Banco Ilmo. Sr. D.Fernando de Solis y Atienza, habiendo sido nombrado para sucederle su hijo D. Miguel A. de Solis y Martínez Campos.

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

	Acciones propias y representadas número	%	Atenciones estatutarias	Retribu- ciones (miles ptas.)	Riesgos directos e indirectos (millones ptas.)
Nigorra Oliver, Miguel (Presidente)	284.736	8,08	9.250	-	45
Platero Paz, Jesús (Secretario).....	10	-	-	-	-
Gancedo de Seras, Gabriel.....	1.000	0,03	-	-	-
Rodríguez García, José Ramón.....	1.000	0,03	-	-	-
Solís y Martínez Campos, Miguel A.de.	353.598	10,03	-	-	-

Cuadro de financiación

(Datos en millones de pesetas)	1996	1995	<i>TRLSA. Art. 200.4. PGC. Memoria 20 Circ. 4/91 Anexo XV</i>
Origen de fondos			
Beneficio neto del ejercicio.....	2.077	1.788	
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:			
Dotación neta a provisiones:			
Para insolvencias.....	125	406	
Para pensiones.....	209	133	
Para amortización libre y otras	(106)	109	
Saneamiento de la cartera de valores	-	(19)	
Amortización del inmovilizado material.....	366	290	
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(50)	(161)	
Fondos procedentes de operaciones	2.621	2.546	
Incremento neto en:			
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta)	6.893	-	
Acreedores.....	7.586	8.186	
Disminución neta en:			
Valores de renta fija	-	8.553	
Venta de activos permanentes	1.179	1.231	
Total	18.279	20.516	
Aplicación de fondos			
Dividendo correspondiente al año anterior.....	677	282	
Incremento neto en:			
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta)	-	12.550	
Inversiones crediticias.....	6.354	3.409	
Valores de renta fija	8.876	-	
Acciones y participaciones no permanentes	4	-	
Otros activos y pasivos (posición neta)	1.316	2.735	
Adquisición de activos permanentes.....	1.052	1.540	
Total	18.279	20.516	

Nombramiento de auditores

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

*TRLSA. Art. 204
CCº. Art. 42.5*

Información adicional

La Junta General celebrada el 4 de marzo de 1992, aprobó la operación de fusión por absorción de las sociedades "Inmobiliaria Mallorquina, S.A.", "Cartera Balear, S.A." y "Renta Balear, S.A." por el Banco de Crédito Balear, acogiéndose al régimen tributario establecido en la ley 29/1991, de 16 de diciembre, posteriormente derogada por la ley 43/1995, de 27 de diciembre.

Dando cumplimiento a las obligaciones de información que determina el artículo 107 de la citada ley 43/1995, en la Memoria del año 1993 del Banco de Crédito Balear se publicó el último balance de las sociedades Inmobiliaria Mallorquina, S.A., Cartera Balear, S.A. y Renta Balear, S.A., cerrados el 25 de noviembre de 1992, así como la relación de los bienes transmitidos, con indicación del año de adquisición por parte de la sociedad absorbida y del valor por el que se incorporaron al balance de la sociedad absorbente.

Acuerdos que se someterán a la Junta General
Ordinaria y Extraordinaria que será convocada para
el 25 de junio de 1997

1º. Aprobación de las Cuentas Anuales del Banco y consolidadas, de la aplicación del resultado del ejercicio 1996, de la gestión social y del correspondiente Informe de Gestión.

2º. Elección, ratificación y reelección de Consejeros.

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

Aprobación del Consejo de Administración

TRLSA. Art. 171.1 y 2

El Consejo de Administración del Banco de Crédito Balear, en su reunión del 30 de Enero de 1997, ha aprobado las Cuentas Anuales del Banco de Crédito Balear y consolidadas, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 1996.



Miguel Nigorra Oliver, Presidente



Jesús Platero Paz, Secretario



Gabriel Gancedo de Seras, Consejero



José Ramón Rodríguez García, Consejero



Miguel A. de Solís y Martínez Campos, Consejero

Sucursales y agencias

MALLORCA

Alcudia	Portocolom
Algaida	Portocristo
Andratx	Pòrtol
Artà	S'Alqueria Blanca
Binissalem	S'Arracó
Cala d'Or	S'Horta
Cala Figuera	S'Illot
Cala Millor	Sa Pobla
Cala Murada	Sant Llorenç des Cardassar*
Cala Ratjada	Santa Margalida
Calonge	Santa Maria del Camí
Calvià	Santa Ponça
Campos	Santanyí
Can Picafort	Ses Illetes
Capdepera	Ses Rotes Velles
Ciutat Blanca	Ses Salines
Colònia de Sant Jordi	Sineu
Es Castellot	Sóller
Es Pont d'Inca	Son Servera
Felanitx	Valldemossa
Fornalutx	
Inca	MENORCA
Lloseta	Alaior
Llubí	Ciutadella
Llucmajor	Ferreries
Magaluf	Maó (1)
Manacor	Sant Climent
Miramar	
Muro	IBIZA
Palma de Mallorca (22)	Cala de Bou*
Palmanova	Eivissa (3)
Peguera	Jesús
Petra	Portinatx
Pla de Peguera	Sant Antoni de Portmany
Pollença	Santa Eulària des Riu
Porreres	
Port d'Alcudia	FORMENTERA
Port d'Andratx	
Port de Pollença	MADRID
Port de Portals	
Port de Sóller	BARCELONA
Portals Nous	

* En enero de 1997 autorizado su cierre.