



*Es Crèdit*

Informe Anual

**1997**

C N M V
Registro de Auditorias
Entidad
Nº 56 AA



**Informe Anual 1997**

---

#### Información general

El Banco de Crédito Balear fue fundado en Palma de Mallorca en el año 1872 y está inscrito en el Registro Mercantil de Baleares, tomo 21, folio 190, libro 17, hoja 875, inscripción 1<sup>a</sup>. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1997 ha cumplido su ejercicio social número 138. El domicilio social está establecido en la Plaza de España, número 1, 07002 Palma de Mallorca.

La Junta General Ordinaria está prevista para el 29 de mayo de 1998, 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.

<b>Sumario</b>	<b>Páginas</b>
<b>Información general</b>	2
<b>Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión</b>	4
<b>El Banco de Crédito Balear en cifras</b>	5
<b>Consejo de Administración</b>	6
<b>Informe de gestión</b>	7
<b>Recursos y empleos</b>	9
Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo (Riesgo de crédito, Riesgo exterior, Riesgo de mercado). Empleos reglamentados. Carteras de valores. Inmovilizado material. Tesorería y mercados monetarios. Riesgos sin inversión.	
<b>Resultados y rentabilidad</b>	28
La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Rentabilidad de gestión. Análisis causal de la variación del beneficio. Eficiencia operativa. Valor añadido al Producto Nacional. Medidas finales de rentabilidad. Resultados por acción. Valoración de las acciones por el mercado.	
<b>Objetivos y políticas de gestión. Estrategias y perspectivas</b>	42
Acción comercial. Canales de distribución. Equipo humano. Tecnología. Estrategia internacional.	
<b>Anexo: Estadísticas financieras</b>	45
Balances de situación. Cuentas de resultados. Resultados trimestrales	
<b>Responsabilidad de la información</b>	49
<b>Informe de auditores independientes</b>	50
<b>Cuentas anuales</b>	51
Balances públicos	52
Cuentas públicas de resultados	54
Memoria	55
Actividad. Bases de presentación de las cuentas anuales. Modificaciones en la normativa contable en 1997. Actualización de balances. Principios de contabilidad aplicados. Información sobre participaciones en el capital del Banco. Distribución de resultados. Deudas del Estado. Entidades de crédito (activo). Créditos sobre clientes. Obligaciones y otros valores de renta fija. Acciones y otros títulos de renta variable. Participaciones en empresas del grupo. Activos inmateriales. Activos materiales. Otros activos. Entidades de crédito (pasivo). Débitos a clientes. Otros pasivos. Provisiones para riesgos y cargas y fondos para riesgos bancarios generales. Capital. Reservas. Recursos propios. Cuentas de periodificación. Total balance en moneda extranjera. Garantías por compromisos propios o de terceros. Futuros financieros. Otras cargas de explotación. Quebrantes extraordinarios. Situación fiscal. Resultado de operaciones financieras. Otros productos de explotación. Beneficios extraordinarios. Participaciones. Subgrupo Banco de Crédito Balear. Plantilla de personal. Consejo de Administración. Cuadro de financiación. Nombramiento de auditores.	
<b>Acuerdos que se someterán a la Junta General</b>	91
<b>Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración</b>	91
<b>Relación de oficinas</b>	92

## Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión

### CUADROS

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

### GRÁFICOS

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

### **El Banco de Crédito Balear en cifras**

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

	1997	1996	1995	1994	1993
Valor añadido al producto nacional bruto .....	7.532	6.715	6.508	5.860	6.033
Margen de intermediación .....	5.802	5.717	5.117	4.515	4.839
Margen de explotación.....	3.542	2.721	2.524	2.052	2.306
Beneficio neto .....	2.580	2.077	1.788	808	653
Dividendo .....	1.015	817	677	282	212
Pay-out (%) .....	39,3	39,4	37,9	34,9	32,5
Rentabilidad neta (%):					
De los recursos propios medios (ROE).....	24,88	22,42	21,94	10,57	9,09
De los activos totales medios (ROA).....	2,17	1,81	1,64	0,83	0,71
Apalancamiento (veces).....	11,4	12,4	13,3	12,7	12,8
Datos por acción (pesetas):					
Beneficio.....	732	589	507	229	185
Dividendo .....	288	232	192	80	60
Valor contable (a fin de año) (1) .....	3.353	2.986	2.628	2.313	2.164
Cotización:					
Más alta.....	10.350	5.150	3.310	3.340	3.400
Más baja.....	4.900	3.300	2.850	2.810	2.550
Última .....	8.750	5.100	3.310	2.995	3.100
Rentabilidad en dividendo (%) (2) .....	3,29	4,55	5,80	2,67	1,94
Tasa de capitalización del beneficio (%) (2) .....	8,37	11,55	15,32	7,65	5,97
Relación cotización/beneficio (PER) (2) .....	12,0	8,7	6,5	13,1	16,8
Recursos propios medios .....	10.368	9.262	8.151	7.642	7.184
Activos totales medios .....	118.655	114.470	108.784	97.433	91.603
Datos a fin de año:					
Recursos de clientes:					
En balance .....	124.476	111.547	98.027	88.288	74.800
Otros recursos intermediados.....	95.803	93.097	85.511	77.325	66.209
Inversiones crediticias .....	28.673	18.450	12.516	10.963	8.591
Riesgos sin inversión.....	72.266	63.582	57.617	54.959	54.386
Empleos reglamentados (%) (3) .....	3,39	3,95	4,51	5,40	7,10
Ratios de rentabilidad (%) (3):					
Margen de intermediación.....	4,89	4,99	4,70	4,63	5,28
Servicios y operaciones financieras (neto) .....	2,46	1,83	1,85	1,82	1,79
Costes operativos y otros .....	4,37	4,45	4,23	4,34	4,55
Rentabilidad de explotación .....	2,98	2,37	2,32	2,11	2,52
Presión fiscal total (%) (4).....	44,0	47,0	48,2	59,0	63,2
Deudores morosos.....	462	742	1.035	2.104	3.812
% del riesgo total.....	0,59	1,07	1,61	3,41	6,19
Deudores dudosos amortizados .....	242	389	751	1.093	1.610
% del riesgo total.....	0,31	0,56	1,17	1,77	2,61
Prima media de riesgo (%) (5).....	0,41	0,21	0,72	1,90	2,15
Empleados .....	464	493	502	496	502
Accionistas .....	1.996	1.949	2.110	2.222	2.416
Oficinas en funcionamiento.....	100	102	102	100	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.

---

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

---

Miguel NIGORRA OLIVER

(Presidente)

Jesús PLATERO PAZ

(Secretario)

Gabriel GANCEDO DE SERAS

José Ramón RODRÍGUEZ GARCÍA

Miguel A. de SOLÍS Y MARTÍNEZ CAMPOS

---

DIRECTOR GENERAL

---

Juan ESPUNY MARCH

## **INFORME DE GESTIÓN**

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



## Recursos y empleos

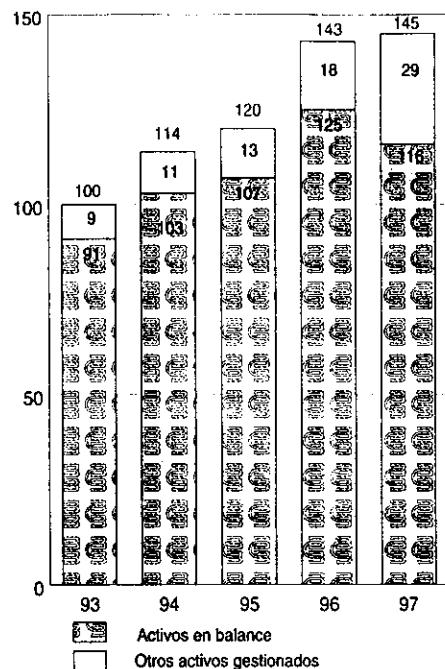
En los apartados siguientes se explica con detalle la evolución reciente de los recursos y empleos en que se materializa la función intermediadora del Banco de Crédito Balear en la actividad económica y en los mercados financieros, tal y como esta función queda registrada en los balances.

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

### Activos totales

Los activos totales que figuran en balance al cierre de 1997 suman 116.038 millones de pesetas, un 7,0 por ciento menos que doce meses antes. Los activos medios mantenidos durante el año 1997, han sido 118.655 millones de pesetas, con un aumento del 3,66 por ciento sobre los del año anterior.

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



**Cuadro 1. Balances resumidos**

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales.....	2.524	3.433	(909)	(26,5)
Deudas del Estado .....	2.469	16.122	(13.653)	(84,7)
Entidades de crédito.....	32.822	35.094	(2.272)	(6,5)
Créditos sobre clientes .....	71.292	62.646	8.646	13,8
Obligaciones y otros valores de renta fija .....	277	97	180	185,6
Acciones y participaciones .....	430	430	-	-
Activos materiales.....	4.162	4.181	(19)	(0,5)
Activos inmateriales.....	606	1.050	(444)	(42,3)
Cuentas de periodificación .....	1.456	1.696	(240)	(14,2)
Otros activos.....	116.038	124.749	(8.711)	(7,0)
Total.....				
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito.....	3.066	14.969	(11.903)	(79,5)
Débitos a clientes .....	95.803	93.097	2.706	2,9
Otros pasivos.....	550	349	201	57,6
Cuentas de periodificación .....	763	1.176	(413)	(35,1)
Provisiones para riesgos y cargas .....	3.025	3.819	(794)	(20,8)
Recursos propios.....	10.251	9.262	989	10,7
Beneficio neto .....	2.580	2.077	503	24,2
Total.....	116.038	124.749	(8.711)	(7,0)

**Cuadro 2. Evolución de los recursos propios**

(Datos en millones de pesetas)

	Capital	Reservas y remanente	Total
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
Variaciones:			
Traspaso al Fondo para Pensionistas.....	-	(400)	(400)
Traspaso del Fondo para Pensionistas.....	-	129	129
Beneficio neto de 1997.....	-	2.580	2.580
Dividendo correspondiente a 1997.....	-	(1.015)	(1.015)
Saldo al 31.12.97.....	1.762	10.054	11.816

Los balances no recogen el conjunto de activos financieros en que se han materializado los recursos de clientes intermediados por el Banco a través de instrumentos distintos de los depósitos bancarios que, tras el cambio operado en las preferencias de los ahorradores, vienen constituyendo una parte cada vez más significativa del ahorro intermediado. Teniendo en cuenta

esos activos, el volumen total de negocio gestionado a fin de año asciende a 144.711 millones de pesetas, tras aumentar un 1,1 por ciento desde el final del año anterior.

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

*El volumen de activos totales gestionados crece un 1,1 por ciento.*

### Recursos propios

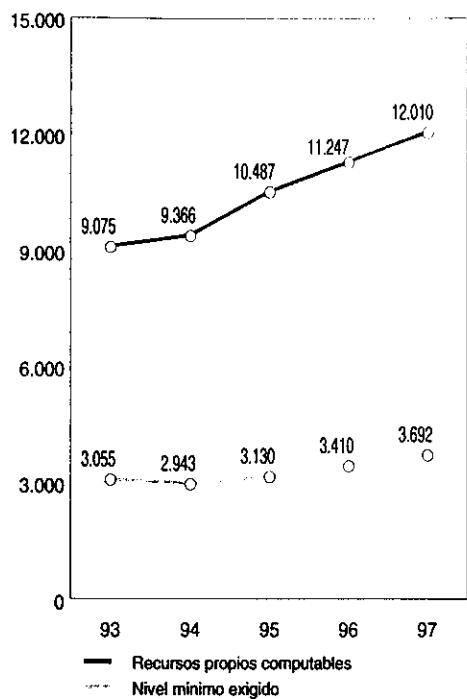
Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 10.522 millones de pesetas al comienzo de 1997, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior, tal como queda reflejado en el cuadro 2.

La Junta General celebrada el 25 de junio de 1997, aprobó la dotación de un fondo especial para un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas con cargo a reservas de libre disposición y al fondo de riesgos bancarios generales. El efecto neto de la aplicación del plan, una vez retrocedidas a las cuentas de origen los excedentes no utilizados y los impuestos

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

Número de acciones poseídas por accionista	Accionistas				Participación en el capital (%)	
	Número 1997	1996	1997	% 1996	1997	1996
Hasta 25 .....	580	584	29,06	29,96	0,26	0,27
De 26 a 100 .....	733	713	36,72	36,58	1,27	1,23
De 101 a 250 .....	332	304	16,63	15,60	1,57	1,46
De 251 a 500 .....	160	159	8,02	8,16	1,72	1,67
De 501 a 1.000 .....	94	95	4,71	4,87	1,95	1,94
De 1.001 a 5.000 .....	69	65	3,46	3,34	4,14	3,83
De 5.001 a 10.000 .....	9	10	0,45	0,51	2,01	2,13
Más de 10.000 .....	19	19	0,95	0,98	87,08	87,47
<b>Total.....</b>	<b>1.996</b>	<b>1.949</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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



anticipados afectos al mismo, ha supuesto una disminución de los recursos propios de 271 millones de pesetas.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el próximo 29 de mayo, apruebe la propuesta de distribución de beneficios de 1997, los recursos propios contables totalizarán 11.816 millones de pesetas, lo que supondrá un valor contable de 3.353 pesetas para cada una de las 3.524.112 acciones que tiene el Banco en circulación, con un crecimiento del 12,3 por ciento.

El número de accionistas del Banco es de 1996 a final del año 1997, con un incremento del 2,4 en el año. A esa fecha, el mayor accionista es el Banco Popular Español que posee un 62,8 por ciento del capital.

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

La ley 13/1985, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, estableció la obligación de mantener unos recursos propios mínimos, teniendo en cuenta las características de los diferentes activos del balance. Estas normas fueron modificadas por la ley 13/1992 que entró en vigor a principios de 1993, para homogeneizar la normativa doméstica con la comunitaria en relación con los recursos propios y la supervisión de las entidades financieras. La nueva ley y sus desarrollos normativos posteriores, cuantifican con detalle los recursos propios mínimos exigibles para cada entidad, en función de sus riesgos de crédito, de cambio o de tipo de interés, tanto dentro como fuera del balance.

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

Después del consumo de recursos propios que ha supuesto el plan de jubilaciones anticipadas, el Banco de Crédito Balear sigue manteniendo un amplio coeficiente de capitalización. Los recursos propios

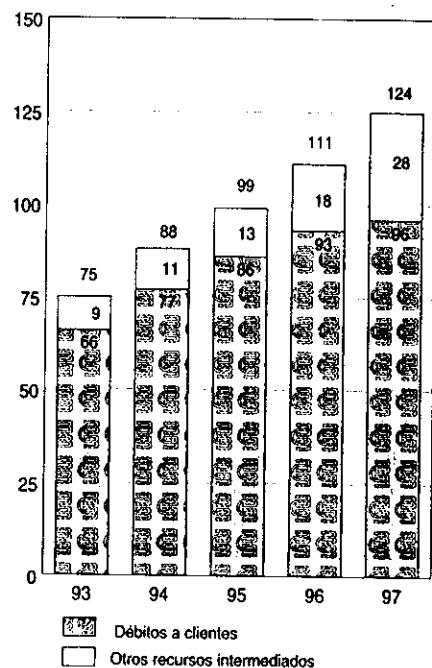
computables a 31 de diciembre de 1997 ascienden a 12.010 millones de pesetas, frente a una exigencia mínima de 3.692 millones. El excedente es, por tanto, de 8.318 millones de pesetas en cifras absolutas y del 225,3 por ciento en términos relativos.

### Recursos de clientes

En el cuadro 4 se detalla la composición de los recursos totales de clientes gestionados y su evolución en el año, tanto directamente con instrumentos tradicionales de captación con reflejo en los balances, como a través de la colocación de otros activos financieros. En conjunto, el ahorro total intermediado por el Banco de Crédito Balear asciende al 31 de diciembre de 1997 a 124.476 millones de pesetas, con un aumento en el año de 12.929 millones, equivalente al 11,6 por ciento.

<b>Cuadro 4 Recursos de clientes</b>				
	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
<b>Débitos a clientes</b>				
Administraciones Públicas:				
Cuentas corrientes.....	2.505	2.680	(175)	(6,5)
Cuentas de ahorro .....	1.186	1.011	175	17,3
Depósitos a plazo .....	57	15	42	280,0
Cesión temporal de activos .....	27	125	(98)	(78,4)
Cuentas de recaudación.....	1.235	1.529	(294)	(19,2)
Otras cuentas.....	-	-	-	-
Otros sectores residentes:	61.467	62.032	(565)	(0,9)
Cuentas corrientes.....	25.596	21.975	3.621	16,5
Cuentas de ahorro .....	11.891	9.998	1.893	18,9
Depósitos a plazo .....	21.483	27.990	(6.507)	(23,2)
Cesión temporal de activos .....	2.306	1.714	592	34,5
Otras cuentas.....	191	355	(164)	(46,2)
No residentes:	31.831	28.385	3.446	12,1
Cuentas corrientes.....	8.438	6.681	1.757	26,3
Cuentas de ahorro .....	1.723	684	1.039	151,9
Depósitos a plazo .....	21.300	20.913	387	1,9
Cesión temporal de activos .....	370	107	263	245,8
Otras cuentas .....	-	-	-	-
Total (a).....	95.803	93.097	2.706	2,9
<b>Otros recursos intermediados</b>				
Activos financieros vendidos en firme (saldo vivo) ....	803	2.973	(2.170)	(73,0)
Fondos de inversión .....	21.554	10.880	10.674	98,1
Planes de pensiones.....	5.410	4.024	1.386	34,4
Reservas técnicas en Eurovida.....	906	573	333	58,1
Total (b).....	28.673	18.450	10.223	55,4
Total (a+b).....	124.476	111.547	12.929	11,6

**Fig. 3. Recursos de clientes**  
(Miles de millones de pesetas)



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

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

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

Al 31 de diciembre de 1997, el 82,6 por ciento de los activos totales están financiados con recursos de clientes. Estos recursos totalizan en balance 95.803 millones de pesetas y han aumentado un 2,9 por ciento en los últimos doce meses. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos, los recursos captados

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

Tramos de saldo por cuenta (Miles de pesetas)	Número					Importe				
	1997	1996	1995	1994	1993	1997	1996	1995	1994	1993
Menos de 50.....	35,3	36,2	37,0	35,7	35,8	0,5	0,5	0,6	0,6	0,8
De 50 a 100.....	10,1	9,8	9,9	9,9	10,0	0,8	0,8	0,9	1,0	1,2
De 100 a 500.....	27,0	26,8	26,8	27,9	29,1	7,3	7,5	8,2	9,1	10,9
De 500 a 1.000.....	9,8	9,6	9,5	10,0	10,2	7,6	7,7	8,2	9,3	10,9
De 1.000 a 5.000.....	14,0	14,0	13,6	13,7	12,9	32,1	32,8	34,3	36,3	38,4
De 5.000 a 25.000.....	3,5	3,3	3,0	2,6	1,9	36,4	35,0	35,3	32,4	27,2
Más de 25.000.....	0,3	0,3	0,2	0,2	0,1	15,3	15,7	12,5	11,3	10,6
Total.....	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

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

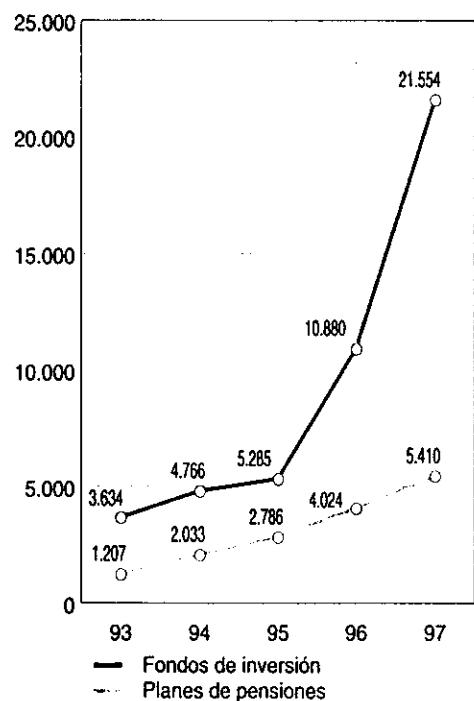
de liquidación o compensación. Los correspondientes saldos medios han crecido un 5,2 por ciento entre 1996 y 1997.

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 aumentado un 3,5 por ciento en 1997. Si se excluyen adicionalmente los recursos obtenidos por cesión temporal de activos, es decir, si se consideran sólo los recursos procedentes de la intermediación típica del ahorro a través de los instrumentos más tradicionales, el aumento en el año ha sido del 2,1 por ciento. A este último nivel, los saldos del sector privado residente han disminuido en el año un 1,7 por ciento. Por su parte, los depósitos a plazo de residentes han sufrido una reducción del 23,2 por ciento mientras que las cuentas a la vista - corrientes y de ahorro - han experimentado un crecimiento del 17,2 por ciento.

Las cuentas de no residentes crecen en conjunto un 12,1 por ciento, siendo el incremento de las cuentas a la vista de un 38,0 por ciento y de un 1,9 por ciento el de los depósitos a plazo.

La evolución de las anteriores magnitudes ha estado condicionada por el fuerte proceso de desintermediación operado en el mercado del ahorro, desviado hacia otros instrumentos finan-

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



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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	1995	1994	1993
A la vista .....	50.317	42.373	36.609	33.892	27.448
De 1 a 3 meses.....	34.616	25.283	18.214	23.200	28.028
De 3 meses a 1 año.....	3.810	12.326	20.312	16.908	10.464
De 1 a 5 años .....	7.060	13.115	10.376	3.300	48
A más de 5 años.....	-	-	-	-	-
Sin clasificar.....	-	-	-	25	221
Total .....	95.803	93.097	85.511	77.325	66.209

cieros, que fue la tónica dominante en 1996, tras las modificaciones fiscales en el tratamiento de las plusvalías a mediados de ese año y como respuesta de los ahorradores al descenso continuado de los tipos de interés. Los instrumentos objeto de las preferencias de los ahorradores han continuado siendo los fondos de inversión, cuya utilización como destino de los

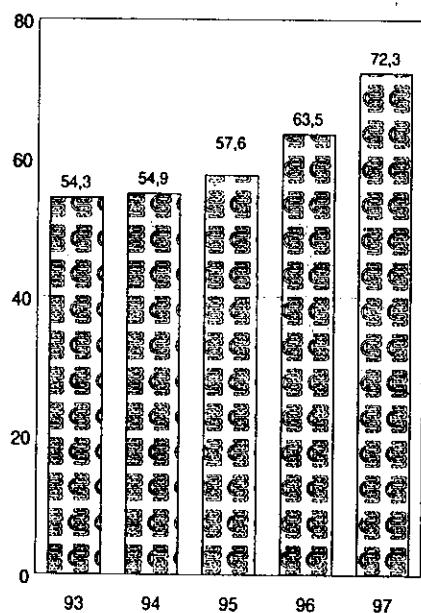
ahorros y sustitutivo de la imposición a plazo ha sido un rasgo muy significativo a lo largo del año.

Dentro de los fondos de inversión se ha observado un gran auge de los fondos garantizados, una pérdida de posiciones de los fondos especializados en activos del

mercado monetario y un crecimiento de los de renta variable, de acuerdo con el comportamiento de los tipos de interés y las expectativas de los mismos de cara a un futuro a medio plazo.

*El ahorro total intermediado crece un 11,6 %. Los fondos de inversión Eurovalor un 98,1 % y los planes de pensiones un 34,4 %*

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



Los saldos de los fondos Eurovalor gestionados por el Banco de Crédito Balear han aumentado en 1997 un 98,1 por ciento, llegando a fin de año a 21.554 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 34,4 por ciento, para llegar al total de recursos intermediados por fuera del circuito bancario tradicional. En el Banco, estos recursos suman 28.673 millones de pesetas al cierre de 1997, y han aumentado un 55,4 por ciento en el año.

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

### Inversiones crediticias

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

Al cierre del ejercicio, el 75,4 por ciento de los débitos a clientes, está colocado en inversiones crediticias. Un año antes, este porcentaje era el 68,3 por ciento.

A la misma fecha, las inversiones crediticias suman 72.266 millones de pesetas, tras haber aumentado en el año 8.684 millones en términos absolutos y un 13,7 por ciento en términos relativos. De la cifra anterior se deducen las provisiones para insolvencias correspondientes, para obtener el importe de créditos sobre clientes que figura en el balance resumido del cuadro 1.

A nivel medio, el crecimiento entre 1996 y 1997 ha sido del 12,5 por ciento.

El aumento absoluto experimentado por las inversiones crediticias en 1997 ha sido atendido,

en parte, a través de los mercados monetarios, disminuyendo ligeramente la posición tradicionalmente prestamista que el Banco siempre ha mantenido en esos mercados.

*Las inversiones crediticias han experimentado un crecimiento del 13,7 % en el año 1997*

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

El crédito al sector privado residente ha tenido una evolución creciente a lo largo del año, en línea con la expansión de la demanda interna, situándose en 67.257 millones de pesetas al final del año, con un aumento del 14,9 por ciento. Esta progresión del crédito ha descansado, fundamentalmente, en la financiación a clientes mediante operaciones de arrendamiento financiero (leasing) que, con un crecimiento en el año del 58,5 por ciento, ha alcanzado los 2.759 millones de pesetas al final del mismo, y los deudores con garantía hipotecaria, que han aumentado un

**Cuadro 7. Inversiones crediticias**

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas:	246	1.250	(1.004)	(80,3)
Crédito a otros sectores residentes:	67.257	58.547	8.710	14,9
Crédito comercial .....	5.088	4.724	364	7,7
Deudores con garantía real:	35.555	30.382	5.173	17,0
Hipotecaria .....	35.528	30.256	5.272	17,4
Otras .....	27	126	(99)	(78,6)
Otros deudores a plazo .....	20.300	18.440	1.860	10,1
Deudores a la vista y varios .....	3.555	3.260	295	9,0
Arrendamiento financiero .....	2.759	1.741	1.018	58,5
Crédito a no residentes:	4.303	3.051	1.252	41,0
Crédito comercial .....	-	-	-	-
Deudores con garantía real:	4.019	2.508	1.511	60,2
Hipotecaria .....	2.008	1.312	696	53,0
Otras .....	2.011	1.196	815	68,1
Otros deudores a plazo .....	192	257	(65)	(25,3)
Deudores a la vista y varios .....	92	286	(194)	(67,8)
Activos dudosos:	460	734	(274)	(37,3)
Administraciones Públicas .....	-	-	-	-
Otros sectores residentes .....	460	734	(274)	(37,3)
No residentes .....	-	-	-	-
Total .....	72.266	63.582	8.684	13,7

**Cuadro 6. Inversiones crediticias a fin de año, clasificadas por plazos de formalización\***

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	1995	1994	1993
Hasta 1 mes.....	3.450	2.313	2.378	1.632	2.515
De 1 a 3 meses .....	3.428	4.562	4.338	4.402	4.385
De 3 meses a 1 año .....	10.512	9.216	8.816	7.732	8.719
De 1 a 5 años .....	23.348	20.067	18.771	13.805	15.881
A más de 5 años.....	31.068	26.500	22.132	25.150	18.927
Sin vencimiento .....	-	190	168	148	197
Total .....	71.806	62.848	56.603	52.869	50.624

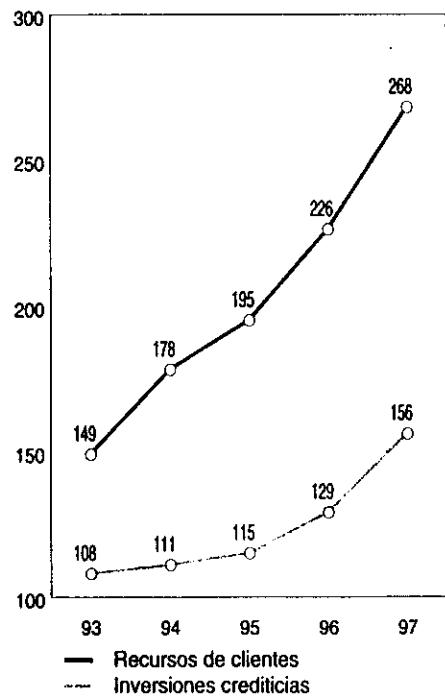
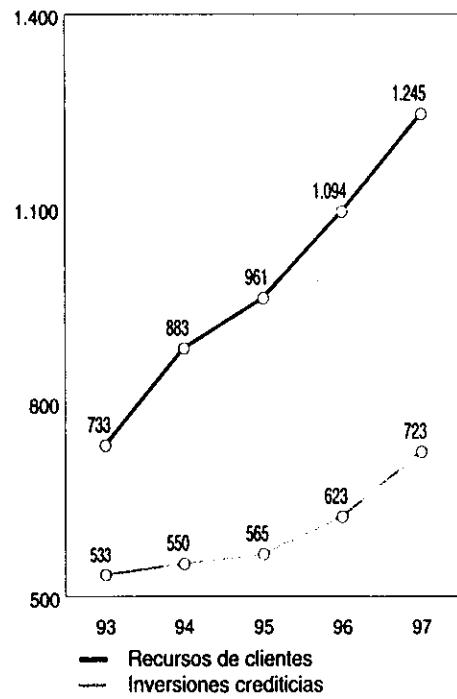
\* Sin incluir deudores morosos.

17,4 por ciento, hasta situarse en 35.528 millones de pesetas. El 60,1 por ciento de estos últimos corresponde a hipotecas sobre viviendas. Excluidas esas dos líneas de financiación, el resto del crédito al sector privado residente ha crecido globalmente a una tasa del 9,1 por ciento.

El crédito comercial ha aumentado en el año un 7,7 por ciento. El volumen total de papel descontado en el año 1997 ha ascendido a 29.914 millones de pesetas, un 8,5 por ciento

más que el año precedente. El plazo medio de descuento ha sido de 68 días, frente a 62 en 1996. El porcentaje de impagados sobre el correspondiente papel vencido ha sido en el último año el 6,66 por ciento, frente al 7,49 por ciento del año anterior.

El avance en el ritmo de expansión de las inversiones crediticias se ha visto acompañado de rendimientos decrecientes, derivados de una competencia en aumento y por la

**Fig. 6. Recursos de clientes e inversiones crediticias por empleado**  
(Millones de pesetas)**Fig. 7. Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina**  
(Millones de pesetas)

caída de los tipos de interés, y es consecuencia lógica de la aceleración del crecimiento de la economía impulsado, fundamentalmente, por el consumo privado. Todo parece apuntar pues, a que son los particulares los que están propiciando ese crecimiento.

Por lo que se refiere a los plazos, el 13,8 por ciento de la inversión tiene vencimientos iguales o inferiores a tres meses, el 26,3 por ciento vence entre tres meses y un año, el 20,3 por ciento entre uno y tres años y el 39,6 por ciento presenta vencimientos superiores. Un año antes, los porcentajes respectivos eran 15,7, 28,4, 20,2 y 35,7 por ciento.

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

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

### Gestión del riesgo

El resultado y la calidad de la gestión de un banco se mide, sobre todo, por su capacidad para desarrollar políticas y procedimientos que permitan gestionar con eficiencia los riesgos que asume. La correcta valoración, asunción, revisión

y control del riesgo constituye la esencia de la actividad bancaria. El análisis en profundidad de los riesgos asumidos y de su evolución en el tiempo es, por tanto, una pieza básica de cualquier sistema de información de gestión y del informe que de esa gestión se haga.

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

#### Riesgo de crédito

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

Este riesgo es consustancial al negocio bancario, pero su mayor o menor incidencia práctica - valorable por la evolución de los deudores morosos, dudosos y fallidos - depende de la evolución

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

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Riesgo por cliente	Riesgo vivo	Deudores morosos	Riesgo total	Distri-bución (%)	Pro Porcentaje memoria: de morosos sobre riesgo	Porcentaje en 1996
	Dinerario	De firma				
Superior a 500.....	2.230	-	2.230	2,85	-	-
Entre 201 y 500 .....	4.182	909	5.091	6,52	-	-
Entre 101 y 200 .....	3.711	586	4.297	5,50	-	-
Entre 51 y 100 .....	6.348	904	7.308	9,35	0,77	-
Entre 21 y 50 .....	11.702	1.143	12.891	16,50	0,36	1,78
Entre 11 y 20 .....	11.730	580	12.383	15,85	0,59	1,13
Entre 4 y 10 .....	15.600	826	16.515	21,13	0,54	0,88
Inferior a 4.....	16.303	926	17.427	22,30	1,14	1,84
Total .....	71.806	5.874	76.142	100,00	0,59	1,07

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

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Sector	Riesgo vivo		Deudores morosos*	Riesgo total	Distribución %	Amortización de fallidos	Porcentajes	
	Dinerario	De firma					Morosos sobre riesgo	Fallidos sobre riesgo
Actividades primarias .....	606	44	3	653	0,83	-	0,46	-
Industria.....	5.252	367	39	5.658	7,22	3	0,69	0,05
Construcción.....	4.699	673	33	5.405	6,90	10	0,61	0,19
Servicios:	28.608	4.196	227	33.031	42,14	56	0,69	0,17
Comercio y hostelería .....	19.815	1.568	181	21.564	27,51	50	0,84	0,23
Transportes y comunicaciones.	2.390	404	7	2.801	3,57	2	0,25	0,07
Otros servicios .....	6.403	2.224	39	8.666	11,06	4	0,45	0,05
Crédito a particulares:	26.882	-	363	27.245	34,76	170	1,33	0,62
Consumo.....	13.031	-	359	13.390	17,08	167	2,68	1,24
Vivienda.....	13.851	-	4	13.855	17,68	3	0,03	0,02
Sin clasificar .....	5.759	594	38	6.391	8,15	3	0,59	0,05
Total.....	71.806	5.874	703	78.383	100,00	242	0,90	0,31

\* Antes de las amortizaciones realizadas en el año.

general de la economía, de las diferencias de riesgo según el segmento de actividad financiada y de la eficiencia relativa en la gestión del mismo, es decir, de la profesionalidad de los responsables del estudio, concesión y seguimiento de las operaciones.

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

Los cuadros 9 y 10 proporcionan un resumen de los programas de explotación interna elaborados, a efectos de gestión, a partir de la información que se facilita mensualmente a la Central de Información de Riesgos del Banco de España. En dichos cuadros se recoge la distribución del riesgo total por tramos de concentración a nivel de cliente y de sector de actividad, con información desagregada sobre índices de morosidad y de falencia.

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

Ninguno de los riesgos asumidos por el Banco llega a representar el 15 por ciento de los recursos propios, umbral fijado por la normativa vigente para considerar que existe concentración de riesgo.

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

Al 31 de diciembre de 1997, los deudores morosos y dudosos, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascienden contablemente a 462 millones de pesetas, cifra que es inferior en un 37,7 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 0,59 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1996 representaba el 1,07 por ciento.

Durante 1997 se han registrado entradas contables de deudores morosos por 912 millones de pesetas, un 39,7 por ciento menos que el año precedente. Las recuperaciones han disminuido

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

(Datos en millones de pesetas)

		31 de diciembre 1997	31 de diciembre 1996	Variación en %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero .....	742	1.035	(28,3)	
Aumentos .....	912	1.512	(39,7)	
Recuperaciones .....	(950)	(1.416)	(32,9)	
Variación neta .....	(38)	96	(139,6)	
Incremento en % .....	(5,1)	9,3		
Amortizaciones .....	(242)	(389)	(37,8)	
Saldo al 31 de diciembre .....	462	742	(37,7)	
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero .....	991	1.255	(21,0)	
Dotación del año:				
Bruta .....	459	498	(7,8)	
Disponible .....	(183)	(373)	(50,9)	
Neta .....	276	125	120,8	
Otras variaciones .....	-	-	-	
Dudosos amortizados .....	(242)	(389)	(37,8)	
Saldo al 31 de diciembre .....	1.025	991	3,4	
<i>Activos adjudicados en pago de deudas</i> .....	1.365	1.770	(22,9)	
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados</i> .....	850	932	(8,8)	
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales .....	78.142	69.537	12,4	
Activos en suspenso regularizados .....	2.299	2.409	(4,6)	
Morosos hipotecarios .....	116	275	(57,8)	
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) .....	0,59	1,07		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales) .....	0,31	0,56		
Cobertura: (Provisión para insolvencias sobre morosos) .....	221,86	133,56		
(Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos) .....	246,97	170,62		

\* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación.

un 32,9 por ciento. La variación neta ha supuesto una disminución de los saldos morosos de 38 millones de pesetas.

Los morosos que han sido preciso calificar como fallidos en 1997, y amortizar con cargo a las provisiones constituidas, han sido inferiores en un 37,8 por ciento a los del año anterior, 242 millones de pesetas frente a 389 millones en 1996.

El índice de morosidad resultante que, como se ha dicho, ha quedado finalmente situado en el 0,59 por ciento, 0,48 puntos inferior al de doce

meses antes, claramente por debajo de los niveles medios del sector.

El cuadro 11 ofrece también información detallada sobre la evolución del saldo de las provisiones para insolvencias, de los activos adjudicados en pago de deudas, y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías en esos activos adjudicados.

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

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

(Datos en millones de pesetas)

		1997		1996
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Con cobertura obligatoria .....	377	186	550	221
Sin necesidad de cobertura .....	83	-	184	-
Créditos de firma de dudosa recuperación.....	2	1	8	2
Deudores morosos.....	462	187	742	223
Riesgo computable para una provisión general: Al 1% .....	53.675	537	49.398	494
Al 0,5%.....	22.940	115	17.130	86
Cobertura necesaria total .....		839		803
Saldo del fondo de provisión para insolvencias .....		1.025		991
Excedente .....		186		188

pués de imputadas las provisiones constituidas para su cobertura.

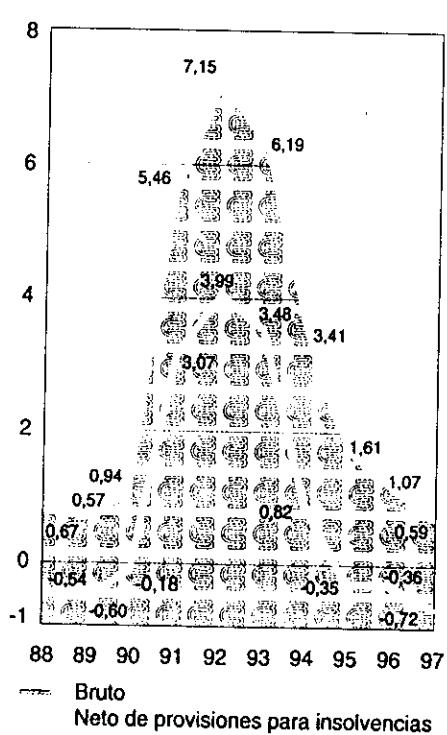
El cuadro 12 detalla el nivel de cobertura de los deudores morosos, con expresión de la que resulta necesaria por aplicación estricta de la normativa vigente sobre constitución de

provisiones para insolvencias, que exige dotar determinados porcentajes crecientes de los saldos morosos y dudosos, en función de su naturaleza o de su antigüedad, más unos porcentajes fijos de los diferentes riesgos vivos en cada momento, más otras dotaciones varias.

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco tiene constituidas provisiones para insolvencias por 1.025 millones de pesetas, cifra que es superior en un 3,43 por ciento a la de doce meses antes, después de haber absorbido las amortizaciones realizadas.

El saldo final de provisiones para insolvencias representa el 221,9 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 116 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 247,0 por ciento de los saldos morosos.

Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados totalizan 276 millones de pesetas, un 120,8 por ciento más que en 1996. Esta dotación supone haber aplicado una prima media implícita de riesgo para las operaciones en vigor del 0,41 por ciento. En 1996 la prima aplicada fue el 0,21 por ciento.



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

(Datos en millones de pesetas)

Balances al 31 de diciembre	Pesetas	1997		1996		Total
		Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	
Activo:						
Caja y depósitos en bancos centrales.....	2.177	347	2.524	3.115	318	3.433
Deudas del Estado.....	2.469	-	2.469	16.122	-	16.122
Entidades de crédito .....	27.233	5.589	32.822	30.598	4.496	35.094
Créditos sobre clientes .....	67.031	4.261	71.292	58.609	4.037	62.646
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	277	-	277	97	-	97
Acciones y participaciones .....	430	-	430	430	-	430
Activos materiales.....	4.162	-	4.162	4.181	-	4.181
Cuentas de periodificación.....	539	67	606	1.005	45	1.050
Otros activos .....	1.456	-	1.456	1.694	2	1.696
Total.....	105.774	10.264	116.038	115.851	8.898	124.749
Pasivo:						
Entidades de crédito .....	1.302	1.764	3.066	13.302	1.667	14.969
Débitos a clientes .....	87.806	7.997	95.803	86.534	6.563	93.097
Otros pasivos .....	550	-	550	349	-	349
Cuentas de periodificación.....	715	48	763	1.144	32	1.176
Provisiones para riesgos y cargas.....	2.826	5	2.831	3.091	3	3.094
Fondo para riesgos bancarios generales .....	194	-	194	725	-	725
Recursos propios .....	10.251	-	10.251	9.262	-	9.262
Beneficio neto del ejercicio (*) .....	2.395	185	2.580	1.924	153	2.077
Total.....	106.039	9.999	116.038	116.331	8.418	124.749
Pro memoria: Riesgos sin inversión.....	5.368	457	5.825	5.538	362	5.900
Disponibles por terceros .....	8.743	-	8.743	7.164	-	7.164
Cuentas de resultados						
Productos de empleos .....	8.481	438	8.919	10.028	402	10.430
Costes de recursos.....	2.856	261	3.117	4.463	250	4.713
Margen de intermediación.....	5.625	177	5.802	5.565	152	5.717
Productos de servicios.....	2.041	8	2.049	1.554	1	1.555
Resultados de operaciones financieras .....	867	-	867	541	-	541
Margen ordinario .....	8.533	185	8.718	7.660	153	7.813
Costes operativos:						
Personal.....	4.598	-	4.598	4.499	-	4.499
Resto .....	3.180	-	3.180	3.171	-	3.171
Amortizaciones .....	1.418	-	1.418	1.328	-	1.328
Otros resultados de explotación (neto) .....	416	-	416	366	-	366
Margen de explotación .....	(162)	-	(162)	(227)	-	(227)
Amortizaciones y provisiones para insolvencias						
Resultados extraordinarios (neto) .....	299	-	299	161	-	161
Beneficio antes de impuestos .....	3.616	185	3.801	2.964	153	3.117
Impuesto sobre sociedades.....	1.221	-	1.221	1.040	-	1.040
Beneficio neto.....	2.395	185	2.580	1.924	153	2.077

(\*) Incluidos a efectos de análisis 140 millones en 1997 y 137 en 1996 que no forman parte de la posición en moneda extranjera y están contabilizados en la columna de pesetas.

#### 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 fren-

**Cuadro 14. Liquididad y exigibilidad del balance a fin de año**

(Datos en % del total)

Plazos	Liquidez del activo				Exigibilidad del pasivo			
	En pesetas		En moneda extranjera		En pesetas		En moneda extranjera	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Hasta 90 días .....	37,22	37,28	4,67	5,73	70,20	67,26	7,10	5,63
De 3 meses a 1 año .....	10,74	12,56	1,30	1,34	3,98	9,63	1,25	0,90
De 1 año a 5 años .....	21,63	25,98	1,98	-	4,04	4,51	0,04	0,05
A mayor plazo .....	15,65	11,48	0,82	-	2,20	2,18	-	-
Sin vencimiento .....	5,99	5,63	-	-	11,19	9,84	-	-
Total .....	91,23	92,93	8,77	7,07	91,61	93,42	8,39	6,58

te a las obligaciones financieras que han asumido (riesgo-país); o cuando, aun teniendo capacidad financiera interna, no pueden efectuar los pagos correspondientes por escasez o falta de divisas (riesgo de transferencia).

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

Los activos en moneda extranjera representan el 8,8 por ciento del total a finales de 1997, y están financiados en un 97,4 por ciento con recursos obtenidos en moneda extranjera. Esos porcentajes eran un año antes el 7,1 y el 94,6 por cien, respectivamente.

Por su parte, los resultados finales obtenidos en moneda extranjera (lo que no tiene nada que ver con el beneficio imputable al negocio extranjero) representan el 7,2 por ciento del beneficio neto total en 1997, frente al 7,4 por ciento un año antes.

En su circular 34/1984, de 16 de octubre, el Banco de España, atendiendo a la débil situación financiera de algunos países con los que las entidades crediticias españolas mantenían riesgos, dictó normas sobre calificación de esos riesgos y sobre las provisiones que debían hacerse, de forma distinta y separada de las provisiones para insolvencias antes analizadas. Posteriormente se fueron actualizando esas normas y ampliando las exigencias en materia de provisiones, a medida

que lo aconsejaba la evolución de los correspondientes riesgos.

El Banco de 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

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

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

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	Total al 31.12.97	Sensibilidad		Plazos para posibles cambios de tipo en los saldos sensibles				
		Saldo no sensibles	Saldo sensibles	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año
<b>Activo</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales .....	2.524	2.524	-	-	-	-	-	-
Deudas del Estado.....	2.469	(1)	2.470	72	425	27	520	1.426
Entidades de crédito .....	32.822	1.140	31.682	25.932	4.057	202	1.401	90
Créditos sobre clientes.....	71.292	1.851	69.441	4.519	4.075	3.117	7.114	50.616
Obligaciones y otros valores de renta fija...	277	-	277	-	212	-	14	51
Acciones y otros títulos de renta variable ...	4	4	-	-	-	-	-	-
Participaciones .....	-	-	-	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo.....	426	426	-	-	-	-	-	-
Activos inmateriales .....	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos materiales .....	4.162	4.162	-	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación.....	606	606	-	-	-	-	-	-
Otros activos .....	1.456	1.456	-	-	-	-	-	-
Total.....	116.038	12.168	103.870	30.523	8.769	3.346	9.049	52.183
<b>Pasivo</b>								
Entidades de crédito .....	3.066	436	2.630	787	849	499	88	407
Débitos a clientes.....	95.803	38.414	57.389	31.350	18.354	1.668	3.107	2.910
Otros pasivos .....	550	550	-	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación.....	763	763	-	-	-	-	-	-
Provisiones para riesgos y cargas .....	2.831	2.831	-	-	-	-	-	-
Fondo para riesgos bancarios generales....	194	194	-	-	-	-	-	-
Recursos propios .....	10.251	10.251	-	-	-	-	-	-
Beneficio neto del ejercicio .....	2.580	2.580	-	-	-	-	-	-
Total.....	116.038	56.019	60.019	32.137	19.203	2.167	3.195	3.317
<b>Medidas de sensibilidad</b>								
Diferencial absoluto.....		(43.851)	43.851	(1.614)	(10.434)	1.179	5.854	48.866
(Activo menos pasivo, en cada plazo)		(37,79)	37,79	(1,39)	(8,99)	1,02	5,04	42,11
Diferencial relativo (%) .....		(Diferencial absoluto en % del activo total)						
Cobertura (%).....		21,72	173,06	94,98	45,66	154,41	283,22	1.573,20
(Activo en % del pasivo, en cada plazo)								
<b>Pro memoria</b>								
Medidas de sensibilidad al 31.12.1996:								
Diferencial absoluto.....		(30.521)	30.521	(12.168)	(8.957)	(1.128)	3.473	49.301
Diferencial relativo (%) .....		(24,47)	24,47	(9,75)	(7,18)	(0,90)	2,78	39,52
Cobertura (%).....		31,50	138,06	68,50	62,68	80,20	146,11	1.238,33

plazos; pero esa función no es eficiente si se incurre en riesgo claro de falta de liquidez en un momento dado.

En el cuadro 14 se presenta la distribución relativa del balance del Banco al cierre de 1997 y 1996, separando pesetas de moneda extranjera,

de acuerdo con los plazos de maduración o liquidez prevista de los diferentes activos y con los de exigibilidad contractual de los pasivos.

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

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

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

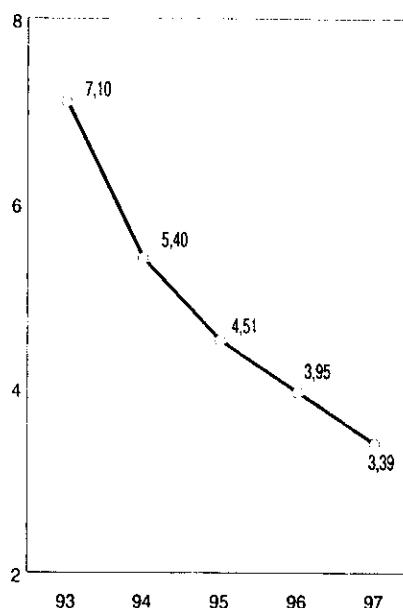
Este riesgo se analiza estudiando la sensibilidad del balance a modificaciones en los tipos de interés. Dicho estudio es imprescindible para valorar el grado de estabilidad o volatilidad de los resultados en el tiempo.

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

### Empleos reglamentados

Además del empleo improductivo que supone el cumplimiento del coeficiente de caja, los balances bancarios recogen todavía activos residuales

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



derivados de coeficientes o normas establecidos en épocas pasadas.

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

Durante 1997, el conjunto de esos empleos reglamentados ha representado, en media, un 3,39 por ciento de los activos totales, por un importe absoluto de 4.027 millones de pesetas, de los que se han obtenido un rendimiento bruto global del 3,50 por ciento. En 1996 el peso medio de esa clase de empleos fue el 3,95 por ciento y su rendimiento el 3,87 por ciento.

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

El coeficiente de caja vigente desde septiembre de 1993 es el 2 por ciento de los recursos

computables (básicamente recursos de clientes en pesetas), sin remuneración alguna.

La reforma y reducción sustancial a que fue sometido el coeficiente en 1990 llevó aparejada la suscripción obligatoria de una cantidad fija de certificados de depósito emitidos por el Banco de España, con un rendimiento nominal del 6 por ciento y vencimientos escalonados desde el año 1993 hasta el año 2000. En aplicación de esa disposición, el Banco de Crédito Balear suscribió en marzo de aquel año certificados por importe de 4.354 millones de pesetas. De esta cifra se han amortizado 2.355 millones de pesetas.

### Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo global de las carteras de valores que figuran en el balance es de 3.176 millones de pesetas, tras haber disminuido en el año en 13.473 millones. Esta minoración es el resultado conjunto de una reducción de 13.653 millones de pesetas en la cartera de deuda y un aumento de 180 millones en la de otros valores de renta fija, mientras que en acciones y participaciones no ha tenido variación.

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

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

### Inmovilizado material

En 1997, el inmovilizado material ha experimentado una disminución neta de 101 millones de pesetas, partiendo de una inversión contable inicial de 5.113 millones. Esta reducción neta se detalla en el cuadro 17, en donde se recogen además los correspondientes valores de coste y las amortizaciones acumuladas.

Al cierre de 1997, el valor de los activos adjudicados en pago de deudas es de 1.365

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación Absoluta	Variación En %
Deudas del Estado:	2.469	16.122	(13.653)	(84,7)
Certificados de depósito de Banco de España .....	1.999	2.556	(557)	(21,8)
Letras del Tesoro .....	467	2.018	(1.551)	(76,9)
Otras deudas anotadas .....	2	11.547	(11.545)	(100,0)
Otros títulos .....	2	2	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto) .....	(1)	(1)	-	-
Otros valores de renta fija:	277	97	180	185,6
De emisión pública .....	-	-	-	-
De entidades de crédito .....	74	97	(23)	(23,7)
De otros sectores residentes.....	203	-	203	-
De otros sectores no residentes .....	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	-	-	-	-
Acciones y participaciones:	430	430	-	-
Acciones .....	13	8	5	62,5
Participaciones en empresas del grupo .....	426	426	-	-
Otras participaciones.....	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores.....	(9)	(4)	(5)	125,0

**Cuadro 17. Evolución del inmovilizado**

(Datos en millones de pesetas)		Inmuebles			Mobilario, máquinas e instalaciones		
		Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Valor contable	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Valor contable
Saldo al 31 de diciembre de 1995 ..		4.283	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
Aumentos .....	344	-	-	344	646	-	646
Disminuciones .....	(655)	(5)	-	(650)	(729)	(704)	(25)
Amortizaciones de 1997 .....	-	37	-	(37)	-	379	(379)
Saldo al 31 de diciembre de 1997 ..	3.349	311	-	3.038	4.218	2.244	1.974

millones de pesetas. Durante el año ha disminuido este saldo, por mayores realizaciones que adjudicaciones, en un importe neto de 405 millones de pesetas, y se han dotado al fondo constituido para posibles minusvalías 36 millones de pesetas, quedando dicho fondo situado en 850 millones.

#### Tesorería y mercados monetarios

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

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

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

Mes	Fondos prestados a intermediarios financieros		Fondos tomados a intermediarios financieros		Inversión en activos monetarios		Financiación de activos monetarios		Posición neta	
	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo
Enero .....	30.682	6,59	19	6,39	8.394	6,13	8.670	6,38	30.387	6,52
Febrero .....	29.449	6,49	-	-	7.752	6,15	9.029	6,31	28.172	6,45
Marzo .....	26.834	6,11	55	6,25	3.222	6,88	3.233	6,58	26.768	6,15
Abril .....	26.657	5,92	-	-	2.122	5,74	1.096	6,02	27.683	5,90
Mayo .....	24.571	5,81	-	-	2.026	5,76	1.050	5,84	25.547	5,80
Junio .....	26.719	5,59	-	-	1.598	5,51	1.443	5,37	26.874	5,60
Julio .....	28.168	5,52	-	-	967	5,39	309	5,31	28.826	5,52
Agosto .....	31.990	5,48	65	5,38	594	5,39	2.279	5,33	30.240	5,49
Septiembre .....	35.273	5,34	200	5,38	519	5,26	2.213	5,32	33.379	5,34
Octubre .....	35.714	5,21	472	5,28	743	5,16	2.057	5,11	33.928	5,21
Noviembre .....	31.356	5,24	425	5,49	462	5,01	2.003	5,07	29.390	5,24
Diciembre .....	27.337	4,94	278	5,28	623	4,94	1.481	5,07	26.201	4,93
Media del año 1997 .....	29.559	5,67	127	5,40	2.388	6,01	2.868	5,95	28.952	5,67
Pro memoria:										
Media del año 1996 .....	30.454	8,07	27	7,37	5.125	7,68	4.101	7,24	31.451	8,12

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

El efecto conjunto de ambos factores compensados en parte por el crecimiento de las cuentas a la vista tanto de residentes, como de no residentes ha sido la absorción de una parte de los excedentes de liquidez, reduciéndolos ligeramente.

Así, frente a un excedente medio de liquidez de 31.451 millones de pesetas en 1996, colocado en los mercados monetarios, el de este año 1997 se ha situado en 28.952 millones de pesetas.

En el cuadro 18 se detallan por meses los diferentes activos y pasivos que han dado lugar a

ese excedente, con los correspondientes tipos nominales de rendimiento y coste. En el mismo, se observa el descenso del excedente en el año, antes comentado.

### Riesgos sin inversión

Además de la inversión en descuentos y créditos, que supone una colocación de capitales ajenos a riesgo, el Banco tiene asumidos otros riesgos de firma por avales, otras cauciones y créditos documentarios que, al 31 de diciembre de 1997, totalizan 5.825 millones de pesetas, con

*Disminución del excedente de liquidez por efecto conjunto de la reducción de los depósitos a plazo y del crecimiento de la inversión compensados en parte por el crecimiento de las cuentas a la vista.*

una disminución del 1,3 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior, después de deducir las provisiones para la cobertura del riesgo de tener que hacer frente a algunos de los compromisos asumidos.

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

Cuadro 19. Riesgos sin Inversión a fin de año

Operaciones garantizadas	1997		1996		Variación en %
	Millones	%	Millones	%	
Avalos y otras cauciones prestadas:					
Créditos dinerarios y de firma .....	5.652	97,03	5.779	97,95	(2,2)
Operaciones de comercio exterior.....	511	8,77	594	10,07	(14,0)
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes.....	14	0,24	25	0,42	(44,0)
Construcción de viviendas.....	310	5,32	406	6,88	(23,6)
Contratación de obras, servicios o suministros.....	-	-	-	-	-
Concurrencia a subastas.....	100	1,72	100	1,70	-
Obligaciones ante organismos públicos .....	1	0,02	-	-	-
Obligaciones ante organismos públicos .....	2.925	50,21	3.021	51,20	(3,2)
Otras obligaciones .....	1.791	30,75	1.633	27,68	9,7
Créditos documentarios .....	224	3,85	176	2,98	27,3
Otros pasivos contingentes.....	-	-	-	-	-
Menos: Fondo para insolvencias.....	51	0,88	55	0,93	(7,3)
Total .....	5.825	100,00	5.900	100,00	(1,3)
De ellos: Calificados de dudosa recuperación .....	2	0,03	8	0,14	(75,0)

## 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, adaptadas al modelo definido por el Banco de España como obligatorio para el sector bancario, en los términos vigentes al 31 de diciembre de 1997.

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

Los productos de empleos han disminuido un 14,5 por ciento en 1997, con respecto a los del

año anterior, mientras que los costes financieros lo han hecho en un 33,9 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 34,6 por ciento.

La caída experimentada por los productos y los costes es el reflejo contable de la continuada reducción de tipos de interés en los mercados monetarios, de crédito y de ahorro. El margen de intermediación resultante totaliza 5.802 millones de pesetas tras aumentar un 1,5 por ciento entre uno y otro año.

*El margen de intermediación aumenta un 1,5 % en relación al del año anterior*

Los productos netos derivados de la prestación de servicios crecen un 31,8 por ciento, llegando a los 2.049 millones de pesetas en 1997, con el desglose que figura en el cuadro 21. Los ingresos ligados a la administración de activos financieros de clientes aumentan un 160,2 por ciento, debido al extraor-

**Cuadro 20. Resultados comparados**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Absoluta	Variación En %
Productos de empleos .....	8.919	10.430	(1.511)	(14,5)
Costes de recursos .....	3.117	4.713	(1.596)	(33,9)
Margén de intermediación .....	5.802	5.717	85	1,5
Productos netos de servicios .....	2.049	1.555	494	31,8
Resultados de operaciones financieras .....	867	541	326	60,3
Margén ordinario .....	8.718	7.813	905	11,6
Costes operativos:	4.598	4.499	99	2,2
Personal.....	3.180	3.171	9	0,3
Resto .....	1.418	1.328	90	6,8
Amortizaciones.....	416	366	50	13,7
Otros resultados de explotación (neto) .....	(162)	(227)	65	(28,6)
Margén de explotación .....	3.542	2.721	821	30,2
Amortizaciones y provisiones para insolvencias.....	40	(235)	275	-
Resultados extraordinarios (neto) .....	299	161	138	85,7
Beneficio antes de impuestos .....	3.801	3.117	684	21,9
Impuesto sobre sociedades .....	1.221	1.040	181	17,4
Beneficio neto .....	2.580	2.077	503	24,2

**Cuadro 21. Ingresos por servicios**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación Absoluta	Variación En %
Servicios inherentes a operaciones activas:	136	138	(2)	(1,4)
Descuento comercial.....	68	68	-	-
Otras operaciones activas.....	68	70	(2)	(2,9)
Prestación de avales y otras garantías .....	99	98	1	1,0
Servicios de gestión:	1.814	1.319	495	37,5
Mediación en cobros y pagos:	1.310	1.103	207	18,8
Cobro de efectos .....	156	161	(5)	(3,1)
Cheques .....	91	69	22	31,9
Adeudos por domiciliaciones .....	77	79	(2)	(2,5)
Medios de pago .....	839	681	158	23,2
Movilización de fondos .....	147	113	34	30,1
Compra-venta de moneda extranjera .....	15	32	(17)	(53,1)
Administración de activos financieros de clientes:	268	103	165	160,2
Fondos de inversión.....	193	66	127	192,4
Fondos de pensiones .....	38	29	9	31,0
Otros .....	37	8	29	362,5
Administración de cuentas a la vista .....	155	40	115	287,5
Otros .....	66	41	25	61,0
Total .....	2.049	1.555	494	31,8

dinario incremento de estos activos (básicamente fondos de inversión y de pensiones) hacia los que fluye la mayoría del ahorro desintermediado.

Excluidos esos ingresos y los derivados de operaciones activas o ligados a la prestación de servicios con riesgo, el resto de servicios bancarios prestados han totalizado 1.546 millones de pesetas con un aumento del 27,1 por ciento sobre el año precedente. En la cifra anterior se incluyen las comisiones obtenidas por la participación en el proceso privatizador de conocidas empresas públicas.

Los resultados de operaciones financieras, que han supuesto 867 millones de pesetas en 1997, frente a 541

millones en 1996, incluyen una amplia gama de conceptos, como son: los resultados derivados de la pura mediación financiera, es decir, de la actuación como intermediarios en la colocación de activos financieros adquiridos por cuenta propia a sus emisores, mediante la consecución de un diferencial entre los precios de compra y venta de los mismos; los resultados correspondientes a

la enajenación de valores de renta fija o variable que no sean participaciones del grupo; y los beneficios o 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 580 millones de pesetas, un 9,2 por ciento más que en 1996.

Al añadir al margen de intermediación los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, se obtiene el margen ordinario que alcanza en 1997 los 8.718 millones de pesetas, un 11,6 por ciento más que el año precedente.

*La gestión de fondos de inversión y fondos de pensiones aporta el 11,3 % de los ingresos por servicios*

Los costes operativos, suma de costes de personal, gastos generales y tributos varios han crecido globalmente un 2,2 por ciento, absorbiendo el 52,7 por ciento del margen ordinario. En 1996

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
Gastos generales:				
Alquileres y servicios comunes .....	173	167	6	3,6
Comunicaciones .....	157	152	5	3,3
Conservación del inmovilizado .....	81	85	(4)	(4,7)
Gastos de informática .....	371	313	58	18,5
Impresos y material de oficina .....	62	60	2	3,3
Informes técnicos y gastos judiciales .....	48	42	6	14,3
Publicidad y propaganda .....	66	60	6	10,0
Seguros .....	16	28	(12)	(42,9)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos .....	148	142	6	4,2
Viajes .....	32	36	(4)	(11,1)
Otros* .....	80	62	18	29,0
Total .....	1.234	1.147	87	7,6
Tributos varios:				
Arbitrios municipales .....	-	-	-	-
Impuesto sobre bienes inmuebles .....	11	11	-	-
Impuesto sobre actividades económicas .....	31	26	5	19,2
Impuesto sobre el valor añadido .....	139	140	(1)	(0,7)
Otros .....	3	4	(1)	(25,0)
Total .....	184	181	3	1,7

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

absorbiéron el 57,6 por ciento. Los costes de personal han aumentado un 0,3 por ciento, los gastos generales un 7,6 por ciento y los tributos varios un 1,7 por ciento.

El cuadro 22 detalla las partidas más significativas de los dos últimos conceptos de costes operativos.

Para llegar al margen de explotación que totaliza 3.542 millones de pesetas, un 30,2 por ciento más que el año anterior, es necesario deducir, además de los costes operativos, las amortizaciones del inmovilizado, que se han elevado a 416 millones de pesetas con un crecimiento relativo del 13,7 por ciento, y otros resultados de explotación que, con un importe negativo de 162 millones de pesetas, es inferior en un 28,6 a la cifra del año anterior. Este último concepto engloba 51 millones de pesetas de otros productos de explotación; 88 millones

como contribución al Fondo de Garantía de Depósito; 104 millones de aportación a la Fundación para Atenciones Sociales, al amparo del acuerdo adoptado con carácter permanente por la Administración del Banco en 1980, modificado en 1982 en cuanto a la fundación beneficiaria; y otras cargas por un importe global de 21 millones de pesetas.

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

El capítulo amortizaciones y provisiones para insolvencias recoge las dotaciones netas del ejercicio por importe de 276 millones de pesetas, a las que se deduce la recuperación de fallidos amortizados que, en 1997, han supuesto 236 millones de pesetas.

Por su parte, el capítulo resultados extraordinarios (neto) presenta un importe de 299 millones de pesetas y está compuesto por los siguientes conceptos: resultados de enajena-

ción de activos, cuya cifra en el año ha sido de 120 millones de pesetas; recuperación del Fondo de Pensiones por la cantidad de 259 millones; dotación a provisiones para otros fines por 46 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 otros resultados varios con 34 millones de pesetas negativos.

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

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

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

Con cargo a los resultados anuales sólo se efectúan dotaciones al fondo interno en la medida en que varían los resultados del estudio actuarial que se realiza periódicamente, por modificación en las hipótesis de partida o en las tablas actuariales utilizadas, para asegurar la

cobertura al 100 por cien de los compromisos resultantes. También se efectúan adeudos por este concepto cuando en el momento de la jubilación de un empleado, los compromisos aceptados son finalmente distintos de los estimados por los cálculos actuariales anteriores. Este no ha sido el caso para las jubilaciones anticipadas practicadas al amparo de los planes extraordinarios aplicados en 1996 y 1997.

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

Por los conceptos anteriores se han efectuado dotaciones al fondo interno, con adeudo a los resultados del año, por 138 millones de pesetas, que de acuerdo con las normas en vigor, aparecen registrados dentro de los costes financieros, como intereses imputables al fondo acumulado calculados al tipo medio de rendimiento de los activos financieros, habiendo quedado como disponible un importe de 259 millones de pesetas.

El valor actuarial de los compromisos potenciales devengados con el personal en activo asciende a 1.562 millones de pesetas y el de los no devengados a 923 millones de pesetas, estando cubiertos ambos al 100 por cien por el fondo de provisión interno, que suma 2.485 millones de pesetas.

Como ha quedado dicho, los compromisos existentes con el personal pasivo están asumidos por la compañía de seguros Allianz Ras, para cuyo fin tiene constituidas unas reservas matemáticas de 3.571 millones de pesetas.

Una vez deducidos las amortizaciones y provisiones para insolvencias y los resultados extraordinarios, queda un beneficio antes de impuestos de 3.801 millones de pesetas, superior en un 21,9 por ciento al de 1996.

La previsión calculada para el pago del impuesto sobre sociedades asciende a 1.221 millones de pesetas y es superior a la del año anterior en un 17,4 por ciento.

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

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Beneficio antes de impuestos .....	3.801	3.117
Aumentos.....	74	222
Disminuciones .....	(488)	(436)
Base imponible .....	3.387	2.903
Cuota (35%) .....	1.185	1.016
Deducciones:		
Por doble imposición.....	(10)	(1)
Por bonificaciones.....	-	-
Por inversiones .....	(1)	(19)
Cuota líquida .....	1.174	996
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto) .....	47	44
Impuesto sobre sociedades.....	1.221	1.040

Una vez deducida la previsión para el impuesto de sociedades, se llega a un beneficio neto en 1997 de 2.580 millones de pesetas, que es superior en un 24,2 por ciento al del año anterior.

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

Con cargo al beneficio neto, el Consejo de Administración propone repartir un dividendo de 288 pesetas por acción - en total 1.015 millones de pesetas - a las 3.524.112 acciones en circulación. Esta propuesta supone un reparto (pay-out) del 39,3 por ciento del beneficio obtenido.

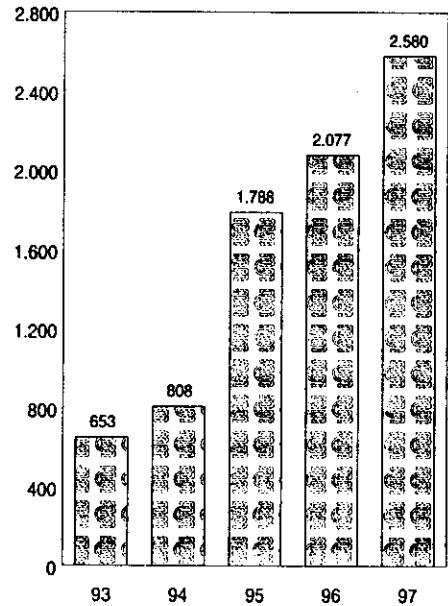
*El beneficio neto es superior en un 24,2 % al del año anterior*

#### Rendimientos y costes

La disminución de tipos de interés en todos los mercados financieros operada en España a lo largo de 1997 y la fuga de depósitos a plazo hacia otros instrumentos financieros, básicamente fondos de inversión, constituyen el marco de referencia para una correcta valoración del análisis detallado de rendimientos y costes del Banco que se efectúa en este apartado.

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

Los activos totales medios o volumen medio de negocio gestionado durante 1997, han ascendido a 118.655 millones de pesetas, con un aumento del 3,7 por ciento sobre los del año anterior.



**Cuadro 24. Rendimientos y costes**

(Datos en millones de pesetas)

	1997				1996			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Letras del Tesoro y CEBES .....	3.702	3,12	225	6,08	5.854	5,11	426	7,28
Intermediarios financieros:	35.955	30,30	1.926	5,36	35.658	31,15	2.617	7,34
En pesetas .....	31.115	26,22	1.704	5,48	30.813	26,92	2.420	7,85
En moneda extranjera .....	4.840	4,08	222	4,59	4.845	4,23	197	4,07
Inversiones crediticias:	68.064	57,37	6.632	9,74	60.526	52,88	7.159	11,83
En pesetas .....	63.656	53,66	6.416	10,08	56.262	49,16	6.953	12,36
En moneda extranjera .....	4.408	3,71	216	4,90	4.264	3,72	206	4,83
Cartera de valores .....	2.150	1,81	136	6,33	3.647	3,19	228	6,25
Total empleos rentables (a)....	109.871	92,60	8.919	8,12	105.685	92,33	10.430	9,87
Otros activos .....	8.784	7,40	-	-	8.785	7,67	-	-
<b>TOTAL EMPLEOS .....</b>	<b>118.655</b>	<b>100,00</b>	<b>8.919</b>	<b>7,52</b>	<b>114.470</b>	<b>100,00</b>	<b>10.430</b>	<b>9,11</b>
Intermediarios financieros:	5.281	4,45	249	4,72	6.702	5,85	381	5,68
En pesetas .....	3.515	2,96	224	6,37	4.453	3,89	345	7,75
En moneda extranjera .....	1.766	1,49	25	1,42	2.249	1,96	36	1,60
Recursos de clientes:	93.277	78,61	2.730	2,93	88.860	77,64	4.171	4,69
En pesetas .....	86.147	72,60	2.494	2,90	82.235	71,85	3.956	4,81
En moneda extranjera .....	7.130	6,01	236	3,31	6.625	5,79	215	3,25
Fondo de pensiones .....	3.163	2,67	138	4,36	2.695	2,35	161	5,97
Total recursos con coste (b)...	101.721	85,73	3.117	3,06	98.257	85,84	4.713	4,80
Otros recursos .....	6.566	5,53	-	-	6.951	6,07	-	-
Recursos propios .....	10.368	8,74	-	-	9.262	8,09	-	-
<b>TOTAL RECURSOS .....</b>	<b>118.655</b>	<b>100,00</b>	<b>3.117</b>	<b>2,63</b>	<b>114.470</b>	<b>100,00</b>	<b>4.713</b>	<b>4,12</b>
Spread (a-b).....				5,06				5,07
Pro memoria:								
Empleos reglamentados .....	4.027	3,39	141	3,50	4.527	3,95	175	3,87

El rendimiento medio de los empleos ha disminuido 1,59 puntos al pasar del 9,11 por ciento en 1996 al 7,52 por ciento en 1997. El peso relativo de la inversión crediticia ha aumentado en 4,49 puntos, al pasar del 52,88 por ciento en 1996 al 57,37 por ciento en 1997, mientras que su tipo medio ha disminuido 2,09 puntos, desde el 11,83 por ciento al 9,74 por ciento. El tipo de rendimiento de las inversiones crediticias en pesetas ha bajado 2,28 puntos, quedando en el 10,08 por ciento.

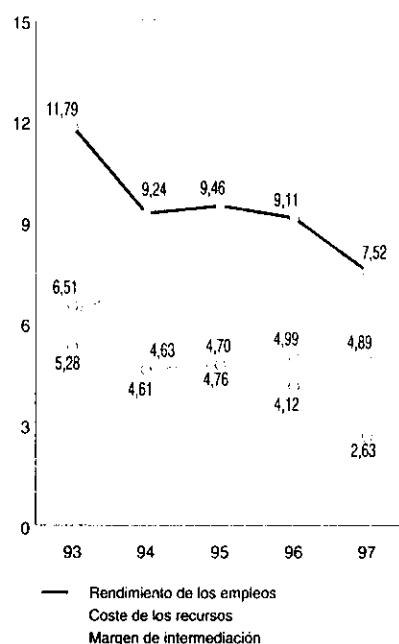
Por su parte, los empleos rentables, cuyo peso en el total de los empleos es del 92,60 por ciento, presentan un rendimiento del 8,12 por ciento en el año. El año anterior, el peso relativo

fue del 92,33 por ciento y el rendimiento del 9,87 por ciento.

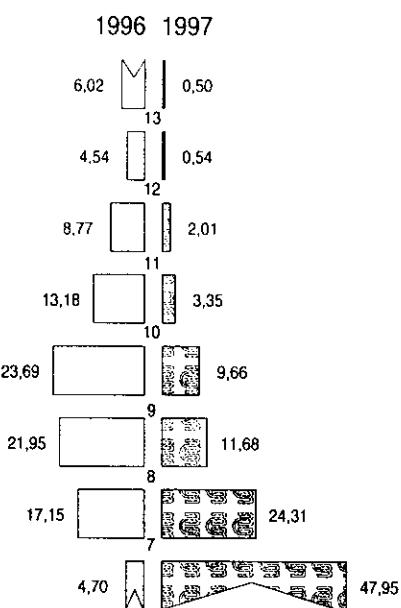
El coste medio de los recursos ha disminuido 1,49 puntos desde el 4,12 por ciento de 1996 hasta el 2,63 por ciento en 1997. El peso relativo de los recursos onerosos es del 85,73 por ciento con un coste medio del 3,06 por ciento. Esos mismos porcentajes fueron en 1996 del 85,84 y del 4,80 por ciento respectivamente.

El tipo de coste de los recursos de clientes ha disminuido 1,76 puntos, pasando del 4,69 por ciento en 1996 al 2,93 por ciento en 1997. El tipo de coste de los recursos de clientes en pesetas, que es la partida más importante del conjunto de

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



**Fig. 12. Descuento comercial distribuido por tipos de interés (%)**



los recursos, con un peso relativo del 72,60 por ciento, se sitúa en el 2,90 por ciento como media del año. Durante el año 1996 el peso fue del 71,85 por ciento y el tipo de coste del 4,81 por ciento.

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables el tipo medio de coste de los recursos onerosos se obtiene un "Spread" de 5,06 puntos en 1997, frente a 5,07 puntos del año anterior.

El margen de intermediación - diferencia entre el rendimiento medio de los empleos totales y el coste medio de los recursos totales - se sitúa en el 4,89 por ciento en 1997, siendo del 4,99 por ciento en 1996.

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

La información anterior, sin embargo, no es suficiente para tener una visión global de los tipos activos y pasivos practicados por el Banco en sus inversiones crediticias y sus depósitos de clien-

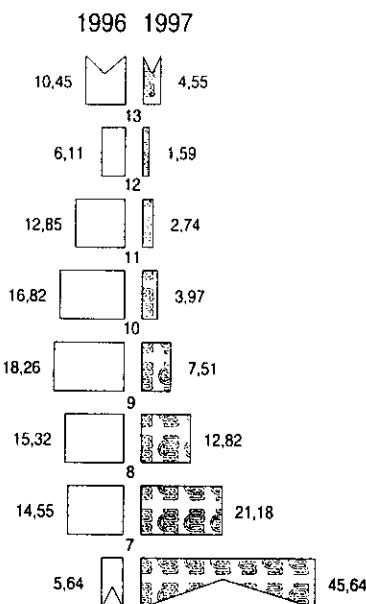
tes. Hay que completar esa información con datos sobre el grado de dispersión de los tipos aplicados.

En la figura 12 se detallan las distribuciones relativas del papel comercial descontado por el Banco de Crédito Balear durante los años 1996 y 1997 por tramos de tipos de interés aplicados en el descuento. La figura 13 recoge las correspondientes distribuciones, por tipo de rendimiento global - interés más comisión -, de las pólizas de crédito y préstamo vigentes al final de ambos años.

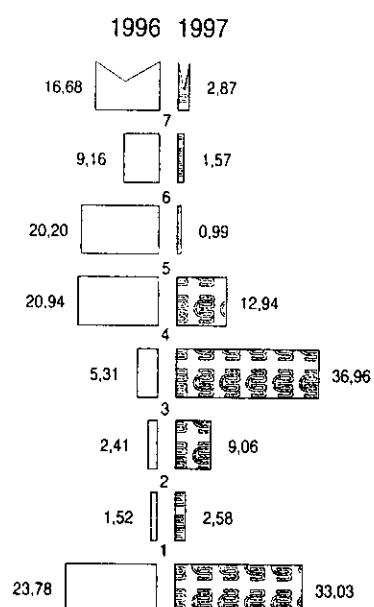
La simple observación de los gráficos y de la información numérica que incluyen es suficientemente ilustrativa. Basta añadir para completarla, que el tipo medio de interés resultante en el caso del papel descontado ha sido del 7,78 por ciento en 1997, frente al 9,97 por ciento del año anterior. Al sumar el valor medio de las comisiones de descuento, que el gráfico no recoge, esos tipos se convierten en unos rendimientos globales del 8,97 por ciento para 1997 y del 11,33 por ciento para 1996.

Por lo que respecta a las pólizas de crédito y préstamos, el tipo medio de rendimiento - interés

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



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



más comisión - ha resultado ser el 9,55 por ciento en 1997, cuando era el 12,02 por ciento un año antes.

Finalmente la figura 14 recoge la distribución de los depósitos de clientes en pesetas, por tipos de coste, al final de 1996 y 1997. El tipo medio de coste de estos depósitos era el 3,13 por ciento al acabar 1997, estando situado en el 4,96 por ciento doce meses antes.

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

### Rentabilidad de gestión

El cuadro 25 constituye una prolongación natural del cuadro 24 para llegar a determinar, por comparación del beneficio neto con los acti-

vos totales medios, la rentabilidad neta final de gestión (ROA), que ha sido en 1997 del 2,17 por ciento, 0,36 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 26 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 1997.

El signo de las cifras que aparecen en el cuadro viene fijado en todos los casos, por el sentido de su contribución al beneficio. Para una correcta interpretación de las cifras debe tenerse en cuenta, además, que la columna referida a la variación de tipos engloba conceptos de diverso significado. En los renglones correspondientes a productos de empleos, costes de recursos y margen de intermediación se recoge el efecto sobre los resultados debido a las varia-

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

**Cuadro 25. Rentabilidad de gestión**

(Datos en % de los activos totales medios)

	1997	1996	Diferencia
Rendimiento de los empleos.....	7,52	9,11	(1,59)
Coste de los recursos .....	2,63	4,12	(1,49)
Margen de intermediación .....	4,89	4,99	(0,10)
Rendimiento neto de servicios .....	1,73	1,36	0,37
Rendimiento neto de operaciones financieras.....	0,73	0,47	0,26
Margen ordinario.....	7,35	6,82	0,53
Costes operativos: Personal.....	2,68	2,77	(0,09)
Resto .....	1,20	1,16	0,04
Amortizaciones.....	0,35	0,32	0,03
Otros resultados de explotación (neto) .....	(0,14)	(0,20)	0,06
Rentabilidad de explotación.....	2,98	2,37	0,61
Otros resultados (neto) .....	0,07	0,09	(0,02)
Provisiones y saneamientos (neto).....	(0,15)	(0,26)	0,11
Rentabilidad antes de impuestos .....	3,20	2,72	0,48
Impuesto sobre el beneficio .....	1,03	0,91	0,12
Rentabilidad neta final (ROA) .....	2,17	1,81	0,36

ciones en los tipos medios de rendimiento y coste entre ambos años. El resto de la columna mide el impacto que ha tenido sobre los resultados la variación en el porcentaje que representa cada renglón sobre los activos totales medios; este peso tiene características diversas según el concepto de ingreso o de gasto a que se refiere. Finalmente, en la línea

correspondiente a impuestos de esa columna se acumula el efecto de las diferencias entre uno y otro año en la presión fiscal aparente, por comparación al tipo teórico del 35 por ciento.

El beneficio neto ha aumentado 503 millones de pesetas entre 1996 y 1997, y ese incre-

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

(Datos en millones de pesetas)

Variación en...	Por variación en			Variación total
	Por variación en volumen de negocio	distribución de empleos y recursos	Por variación en tipos	
Productos de empleos.....	381	313	(2.205)	(1.511)
Costes de recursos.....	(172)	21	1.747	1.596
Margen de intermediación.....	209	334	(458)	85
Productos de servicios .....	57	-	437	494
Resultados de operaciones financieras.....	20	-	306	326
Margen ordinario .....	286	334	285	905
Costes operativos .....	(164)	-	65	(99)
Amortizaciones .....	(13)	-	(37)	(50)
Otros resultados de explotación (neto).....	(8)	-	73	65
Margen de explotación .....	101	334	386	821
Amort. y provisiones para insolvencias.....	9	-	(284)	(275)
Resultados extraordinarios (neto).....	6	-	132	138
Beneficio antes de impuestos .....	116	334	234	684
Impuesto sobre sociedades .....	(38)	(111)	(32)	(181)
Beneficio neto .....	78	223	202	503
Variación en % .....	3,8	10,7	9,7	24,2

mento es el resultado final neto de las siguientes causas: un mayor volumen gestionado de activos ha aportado 78 millones de pesetas; las variaciones experimentadas en la distribución relativa de recursos y empleos, supuesto que no hubiesen variado los tipos medios de rendimiento y coste, han añadido 223 millones de pesetas; y las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento, coste y gasto han tenido un efecto neto final de 202 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 26.

El efecto más evidente se deriva de la comentada reducción de los tipos de interés en los mercados. Por este solo hecho, el margen de intermediación ha experimentado una reducción de 458 millones de pesetas, importe en el que ha excedido la caída de los productos de empleos a la disminución de los costes financieros. Si este impacto no ha acabado trasladándose a la cuenta de resultados en su totalidad ha sido debido, exclusivamente, a que se ha podido compensar en parte con una decidida optimización en el uso de los recursos disponibles que han aportado 334 millones de pesetas y a un mayor volumen de negocio, que ha supuesto 209 millones adicionales.

Del resto de los conceptos, han aportado incrementos al beneficio el peso relativo de los productos de servicios, las operaciones financieras, la mejor productividad de los costes operativos, otros resultados de explotación (neto) y resultados extraordinarios (neto).

Por su parte, las amortizaciones, las mayores necesidades de saneamiento y provisiones y el aumento de la presión fiscal aparente, han tenido un efecto reductor.

En su conjunto, el cuadro 26, al combinar los efectos derivados del volumen de negocio, la gestión de los recursos y empleos, la influencia de 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 27 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

**Cuadro 27. Eficiencia operativa**

(Datos en % del margen ordinario)	1997	1996	1995	1994	1993
Margen de intermediación .....	66,55	73,17	71,71	71,75	74,69
Productos de servicios y otros.....	33,45	26,83	28,29	28,25	25,31
Margen ordinario .....	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Costes operativos .....	(52,74)	(57,58)	(60,10)	(64,61)	(61,49)
Amortizaciones .....	(4,77)	(4,69)	(4,06)	(4,07)	(4,45)
Otros resultados de explotación .....	(1,86)	(2,91)	(0,46)	1,29	(1,00)
Saneamientos y provisiones .....	1,98	3,75	(1,19)	(14,33)	(17,82)
Resultados varios .....	0,99	1,32	3,53	1,20	1,08
Impuesto sobre sociedades.....	(14,01)	(13,31)	(12,66)	(6,64)	(6,24)
Beneficio neto.....	29,59	26,58	25,06	12,84	10,08

**Cuadro 28. Valor añadido al PNB**

	1997		1996		Variación en %
	Millones	%	Millones	%	
Remuneración al trabajo (coste para el Banco) .....	3.180	42,2	3.171	47,2	0,3
Impuestos directos a cargo del Banco .....	1.266	16,8	1.081	16,1	17,1
Dividendos .....	1.015	13,5	817	12,2	24,2
Excedente (benef. retenido, amortizac. y provisiones).....	2.071	27,5	1.646	24,5	25,8
Total .....	7.532	100,0	6.715	100,0	12,2

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.

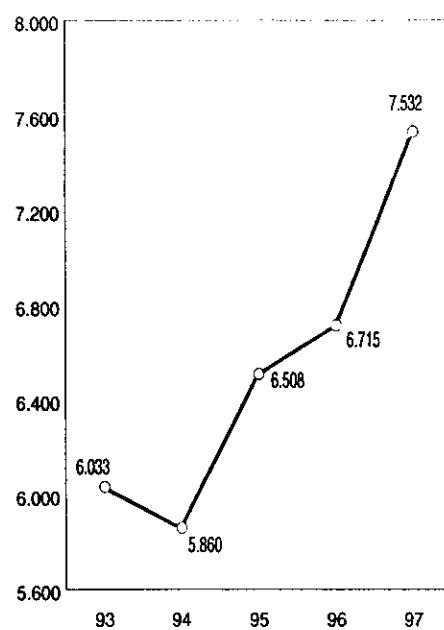
Una vez definido el margen ordinario como suma del margen de intermediación, los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, el cuadro 27 expresa - en porcentaje de esa cifra de producción - el peso de los diferentes costes, gastos y otros resultados que son imputables operativamente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

### Valor añadido al Producto Nacional

Como resumen de los apartados anteriores en los que se han analizado detalladamente los resultados conseguidos, el cuadro 28 presenta la clasificación por destinatarios del valor añadido por el Banco al Producto Nacional Bruto en los dos últimos años.

El valor añadido en 1997 ha totalizado 7.532 millones de pesetas, con un aumento nominal del 12,2 por ciento sobre el año ante-

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



rior. Habida cuenta de que la inflación media puede cifrarse en un 1,9 por ciento, el incremento real ha sido del 10,08 por ciento al Producto Nacional Bruto.

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

### Medidas finales de rentabilidad

El cuadro 29 recoge la evolución del beneficio neto en el último quinquenio, así como la de los activos totales medios y los recursos propios

**Cuadro 29. Evolución de la rentabilidad**

Año	Beneficio neto	Activos totales medios	Recursos propios medios	Apalancamiento	Rentabilidad neta		Componentes del ROE	
					De los activos totales (ROA)	De los recursos propios (ROE)	ROIF	ROFL
1993.....	653	91.603	7.184	12,8	0,71	9,09	4,94	4,15
1994.....	808	97.433	7.642	12,7	0,83	10,57	3,83	6,74
1995.....	1.788	108.784	8.151	13,3	1,64	21,94	4,74	17,20
1996.....	2.077	114.470	9.262	12,4	1,81	22,42	4,49	17,93
1997.....	2.580	118.655	10.368	11,4	2,17	24,88	3,88	21,00

medios en ese período, con las correspondientes medidas finales de rentabilidad.

Si se compara el beneficio neto con los recursos propios medios se obtiene la rentabilidad de los recursos propios (ROE), que en 1996 fue del 22,42 por ciento y en 1997 del 24,88 por ciento, con un apalancamiento efectivo de 12,4 veces en 1996 y 11,4 veces en 1997. El coeficiente de apalancamiento es equivalente al valor inverso de la relación entre los recursos propios medios y los recursos totales medios con que se han financiado los activos.

En la figura 16 aparece la evolución de la rentabilidad neta final de gestión (ROA) y de la ren-

tabilidad de los recursos propios (ROE) en el último quinquenio.

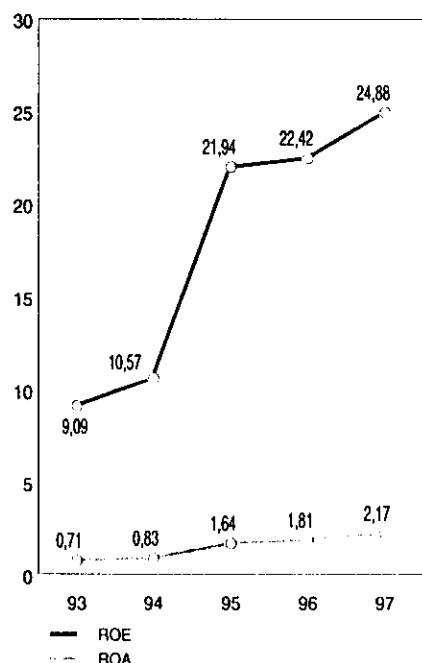
La rentabilidad de los recursos propios se puede descomponer en dos elementos que permiten identificar mejor el impacto que sobre ella producen las decisiones de inversión, de un lado, y las de financiación, por otro. El primero determina la rentabilidad de los fondos invertidos (ROIF), como relación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

En 1996 la rentabilidad de los fondos invertidos fue del 4,49 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero del 17,93 por ciento. En 1997 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 3,88 por ciento, como consecuencia de la caída de los tipos de interés en los mercados, y una rentabilidad debida al apalancamiento financiero del 21,00 por ciento.

### Resultados por acción

El beneficio por acción es de 732 pesetas en 1997, con un incremento del 24,28 por ciento sobre el año anterior.

El dividendo por acción que se propone a la Junta General es de 288 pesetas brutas. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos uno de 64 pesetas en septiembre y otro de 72 pesetas en diciembre de 1997, quedando pen-

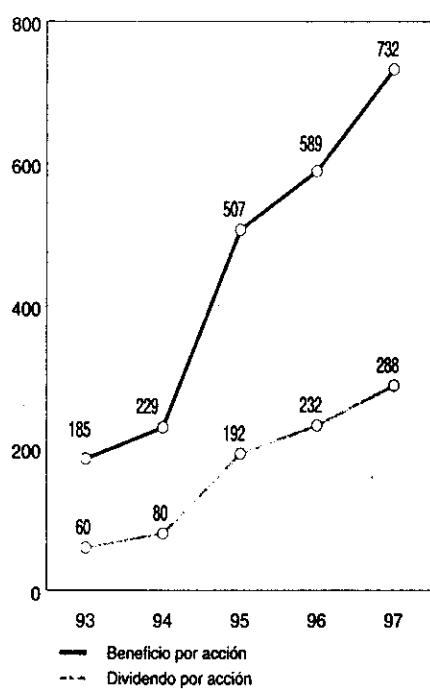


**Cuadro 30. Datos por acción:**

(Datos en pesetas)

Año	Cash-flow	Beneficio	Dividendo	Valor contable*	Máxima	Cotización Mínima	Última
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
1997 .....	1.255	732	288	3.353	10.350	4.900	8.750

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

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

diente otros dos pagos de 76 pesetas, cada uno, en los meses de marzo y junio de 1998.

El dividendo que se propone es superior en un 24,14 por ciento al del año 1996.

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

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

### Valoración de las acciones por el mercado

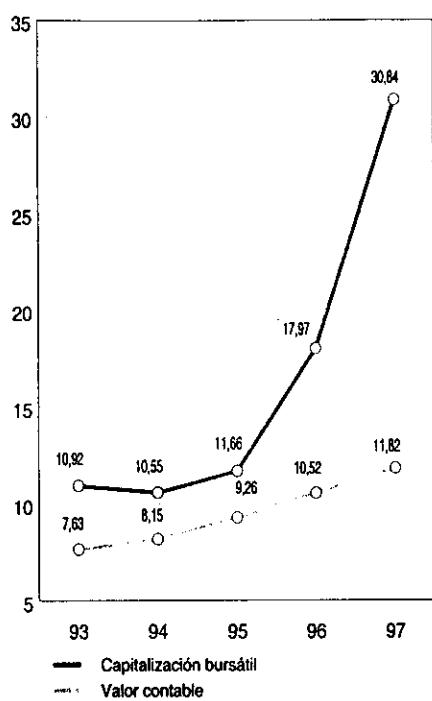
La última cotización de las acciones del Banco en 1997 ha sido de 8.750 pesetas por acción, un 71,6 por ciento más alta que a principio de año. Teniendo en cuenta los dividendos percibidos en el período, la variación ha sido un incremento del 76,6 por ciento. El índice total de la Bolsa de

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

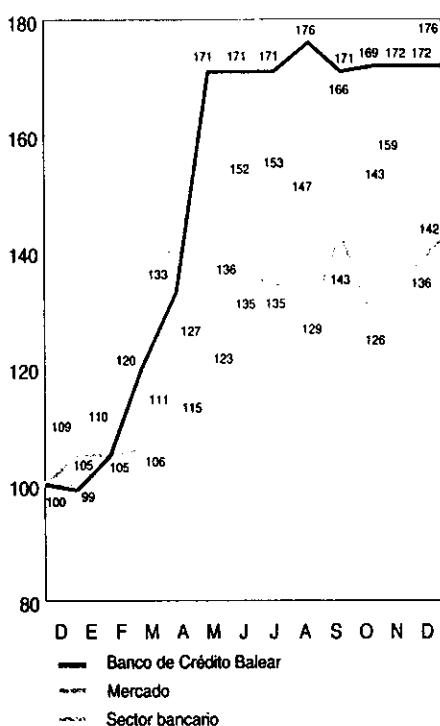
Año	Número de acciones	Cash-flow	Cotización como múltiplo de ...		Rentabilidad en dividendo (%)	Tasa de capitalización del beneficio (%)
			Beneficio (PER)	Valor Contable		
1993 .....	3.524.112	3,0	16,8	1,4	1,94	5,97
1994 .....	3.524.112	3,1	13,1	1,3	2,67	7,65
1995 .....	3.524.112	3,2	6,5	1,3	5,80	15,32
1996 .....	3.524.112	4,8	8,7	1,7	4,55	11,55
1997 .....	3.524.112	7,0	12,0	2,6	3,29	8,37

\* Ratios calculados sobre cotización última.

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



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



Madrid ha mejorado un 42,2 por ciento y el del sector bancario un 76,1 por ciento.

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

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

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

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

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

El Grupo tiene concentrada vocacionalmente su actividad en el negocio bancario doméstico al por menor, es decir, en la oferta atomizada de transformación del ahorro en crédito y en la prestación de toda la gama de servicios bancarios y financieros a su clientela actual y potencial, con la cuenta de resultados y la calidad de servicio como únicos marcos de referencia de los procesos de decisión.

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

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

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

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

### Acción comercial

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

En 1997, el Banco de Crédito Balear ha captado 17.817 nuevos clientes un 34,1 por ciento más que el año anterior, lo que supone un incremento bruto del 18,7 por ciento de la base inicial de clientes. Las bajas derivadas del alto porcentaje todavía existente de clientela flotante no fidelizada deja, sin embargo, el crecimiento neto en el año en un 2,8 por ciento.

Pero tal vez el efecto más visible de la acción comercial desarrollada en el año se manifieste en el incremento de negocio en los segmentos de colectivos profesionales y de agrupaciones de pequeños industriales. En efecto, el número de clientes del Banco de Crédito Balear integrados en estos colectivos ha aumentado en 1997 un 95,7 por ciento, el ahorro captado de los mismos ha crecido un 37,9 por ciento y la financiación que se les ha otorgado lo ha hecho en un 34,8 por ciento.

Además, la acción comercial sigue impulsando la expansión de los medios de pago y la facturación derivada de su uso, con especial énfasis en las tarjetas "affinity" y las tarjetas privadas. Por lo que se refiere a

estas últimas, el Banco de Crédito Balear ha continuado en 1997 con su política de expansión de la tarjeta Centrotiendas que sirve de instrumento de pago al pequeño comercio de las Islas Baleares, y que ha alcanzado un volumen de 38.733 tarjetas emitidas y 7.233 comercios afiliados con un incremento del 9 por ciento, que han generado una facturación de 2.991,8 millones de pesetas en el año, lo que supone un crecimiento del 15 por ciento sobre el año anterior.

Se han iniciado también en el año los preparativos necesarios para el funcionamiento inmediato de la red de colaboradores externos que se cita en el apartado siguiente, y se han puesto en marcha o estudiado campañas orientadas a la colocación masiva de determinados productos. En octubre se inició la campaña de planes de pensiones, con resultados satisfactorios hasta el momento y está a punto de lanzarse una campaña para potenciar el crédito personal. También a lo largo del año se llevaron a cabo campañas de ámbito local como la cuenta joven. Y por último, hay en estudio otras campañas específicas para la venta cruzada de productos y servicios, y para la captación de nuevos clientes a través del círculo de influencia de la clientela actual.

### Canales de distribución

La expansión del negocio bancario minorista tendrá que seguir descansando en el futuro, básicamente, sobre la red de oficinas, concebidas como pequeñas unidades de venta próximas al cliente, si se quiere mantener y potenciar la calidad y personalización del servicio. En 1997 el número de oficinas del Banco de Crédito Balear ha disminuido en 2, tras haber abierto 1 oficina nueva y haber cerrado 3. La oficina abierta responde al nuevo diseño que se definió para toda la red del Grupo en 1996, orientado hacia la acción comercial directa y personalizada, y al que se está adaptando la red existente. La apertura de esa nueva oficina y la continuidad en el programa de reconfiguración de las antiguas le ha supuesto al Banco de Crédito Balear una inversión de 299 millones de pesetas en 1997.

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

dicional y agentes comerciales en las plazas en las que ya está establecido.

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

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

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

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

### Equipo humano

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

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

Durante el año 1997 ha participado en acciones formativas especializadas el 93,1 por ciento de la plantilla del Banco de Crédito Balear, con una inversión en formación de 75 millones de pesetas.

Al finalizar el año, el 56,9 por ciento de los empleados del Banco tiene responsabilidades directivas a diferentes niveles y el 34,1 por ciento del total tiene formación universitaria. El 39,4 por ciento de la plantilla tiene una antigüedad inferior a 10 años.

### Tecnología

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

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

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

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

### Estrategia internacional

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

origen histórico en la atención directa a la clientela de emigración.

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

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

Hasta ahora se han desarrollado acuerdos con Hypobank, con cobertura en Alemania, Austria, Europa del Este y Sudeste Asiático, con Rabobank en Holanda, con Crédito Italiano en Italia, con Banque Centrale Populaire en Marruecos, con Caisse Desjardins en Canadá, con Banco Pinto e Sotto Mayor en Portugal, con Banco Crédito Inversiones en Chile, con Banco de Crédito del Perú y con Banco Popular de Puerto Rico (las mayores entidades financieras en sus respectivos países), y con Banco Exterior de Venezuela. Los tres últimos se han formalizado en 1997. Lleva funcionando, además, varios años, un acuerdo de prestación recíproca de servicios con la Confederación Internacional del Crédito Popular.

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

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

**ANEXO**

---

**ESTADÍSTICAS FINANCIERAS**

**Balances de situación**

(Datos en millones de pesetas)

Activo	31 de diciembre				
	1997	1996	1995	1994	1993
Caja y depósitos en bancos centrales .....	2.524	3.433	3.472	3.305	2.335
Deudas del Estado:					
Títulos de renta fija del Estado .....	2.469	16.122	7.200	15.669	5.017
Menos : Fondo para fluctuación de valores .....	2.470	16.123	7.201	15.689	5.018
Entidades de crédito:					
Intermediarios financieros .....	32.822	35.094	32.671	23.805	24.670
Menos: Fondo para insolvencias .....	32.822	35.094	32.671	23.805	24.670
Créditos sobre clientes:					
Inversiones crediticias:					
Crédito a las Administraciones Públicas .....	72.266	63.582	57.617	54.959	54.386
Crédito a otros sectores residentes .....	246	1.250	1.313	1.570	298
Créditos a no residentes .....	67.257	58.547	53.189	49.836	49.314
Activos dudosos .....	4.303	3.051	2.101	1.463	1.012
Menos: Fondo para insolvencias .....	460	734	1.014	2.090	3.762
Obligaciones y otros valores de renta fija:					
Títulos de renta fija .....	(974)	(936)	(1.193)	(1.536)	(1.587)
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros .....	277	97	143	208	712
Acciones y otros títulos de renta variable:					
Acciones y otros .....	4	4	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores .....	13	8	4	4	2
Participaciones .....					
Participaciones en empresas del grupo .....	426	426	426	426	426
Activos inmateriales .....					
Activos materiales:					
Inmovilizado .....	4.162	4.181	4.355	3.987	3.319
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros .....	5.012	5.113	5.556	5.376	4.396
Cuentas de periodificación .....	(850)	(932)	(1.201)	(1.389)	(1.077)
Otros activos .....	606	1.050	1.450	878	820
Total .....	1.456	1.696	992	1.002	858
	116.038	124.749	107.133	102.703	90.956
<b>Pasivo</b>					
Entidades de crédito .....	3.066	14.969	5.692	9.209	9.140
Débitos a clientes:					
Administraciones públicas .....	95.803	93.097	85.511	77.325	66.209
Otros sectores residentes .....	2.505	2.680	2.304	2.296	2.071
No residentes .....	61.467	62.032	58.084	53.062	43.899
Débitos representados por valores negociables .....	31.831	28.385	25.123	21.967	20.239
Otros pasivos .....	550	349	542	251	414
Cuentas de periodificación .....	763	1.176	1.376	1.143	1.090
Provisiones para riesgos y cargas:					
Fondos de pensionistas .....	2.831	3.094	2.848	5.117	4.816
Otras provisiones y fondos .....	2.485	2.754	2.488	4.823	4.516
Fondo para riesgos bancarios generales .....	346	340	360	294	300
Recursos propios .....	194	725	1.225	1.225	1.450
Beneficio del ejercicio .....	10.251	9.262	8.151	7.625	7.184
Total .....	2.580	2.077	1.788	808	653
	116.038	124.749	107.133	102.703	90.956
<b>Pro memoria</b>					
Riesgos sin inversión:					
Avalés y otras cauciones prestadas .....	5.825	5.900	6.511	6.605	7.163
Créditos documentarios .....	5.652	5.779	6.483	6.487	7.099
Otros pasivos contingentes .....	224	176	90	182	145
Menos: Fondo para insolvencias .....	(51)	(55)	(62)	(64)	(81)
Compromisos:					
Disponible por terceros .....	8.743	7.192	7.483	8.094	5.912
Otros compromisos .....	8.743	7.164	7.340	7.525	5.912
Otros recursos de clientes intermediados .....	-	28	143	569	-
	28.673	18.450	12.516	10.963	8.591

### Cuentas de resultados

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	1995	1994	1993
Intereses y rendimientos asimilados .....	8.888	10.424	10.289	9.010	10.799
- Intereses y cargas asimiladas:	3.117	4.713	5.174	4.495	5.960
De recursos ajenos .....	2.979	4.552	4.848	4.036	5.408
Imputables al fondo de pensiones .....	138	161	326	459	552
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	31	6	2	-	-
De acciones y otros títulos de renta variable .....	-	-	-	-	-
De participaciones .....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo .....	31	6	2	-	-
= Margen de intermediación .....	5.802	5.717	5.117	4.515	4.839
+ Productos de servicios:	2.049	1.555	1.483	1.336	1.233
Comisiones de operaciones activas .....	136	138	163	170	211
Comisiones de avales y otras cauciones .....	99	98	102	112	127
Productos de otros servicios (neto) .....	1.814	1.319	1.218	1.054	895
+ Resultados de operaciones financieras:	867	541	536	442	407
Negociación de activos financieros .....	291	10	31	29	24
Menos: Saneamiento de valores y derivados .....	4	-	(19)	21	(5)
Resultados de diferencias de cambio .....	580	531	486	434	378
= Margen ordinario .....	8.718	7.813	7.136	6.293	6.479
- Costes operativos:	4.598	4.499	4.289	4.066	3.984
Costes de personal .....	3.180	3.171	2.993	2.923	2.874
Gastos generales .....	1.234	1.147	1.123	985	960
Tributos varios .....	184	181	173	158	150
- Amortizaciones .....	416	366	290	256	288
+ Otros productos de explotación .....	51	46	134	199	203
- Otras cargas de explotación:	213	273	167	118	104
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .....	88	165	150	96	86
Atenciones estatutarias y otras .....	115	100	11	11	11
Otras cargas .....	10	8	6	11	7
= Margen de explotación .....	3.542	2.721	2.524	2.052	2.306
- Amortización y provisiones para insolvencias:	40	(235)	89	530	816
Dotación neta del período .....	276	125	406	1.025	1.220
Menos: Recuperación de fallidos amortizados .....	236	360	317	495	404
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras .....	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto):	299	161	256	(296)	(433)
Resultados de enajenación de activos .....	120	50	161	40	20
Recuperación del fondo de pensiones .....	259	-	113	-	65
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones .....	-	48	-	-	-
Dotación a provisiones para otros fines .....	46	(106)	109	372	568
Otros resultados varios .....	(34)	53	91	36	50
= Beneficio antes de impuestos .....	3.801	3.117	2.691	1.226	1.057
- Impuesto sobre sociedades .....	1.221	1.040	903	418	404
= Beneficio neto .....	2.580	2.077	1.788	808	653
Dividendo .....	1.015	817	677	282	212
Beneficio retenido .....	1.565	1.260	1.111	526	441
Cash Flow .....	4.422	3.711	3.690	3.359	3.680

## Resultados trimestrales en 1997

(Datos en millones de pesetas)

	I	II	III	IV	TOTAL
Intereses y rendimientos asimilados .....	2.393	2.220	2.166	2.109	8.888
- Intereses y cargas asimiladas:	940	741	733	703	3.117
De recursos ajenos .....	903	705	699	672	2.979
Imputables al fondo de pensiones .....	37	36	34	31	138
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	31	-	-	-	31
De acciones y otros títulos de renta variable .....	-	-	-	-	-
De participaciones .....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo .....	31	-	-	-	31
= Margen de intermediación .....	1.484	1.479	1.433	1.406	5.802
+ Productos de servicios:	356	496	637	560	2.049
Comisiones de operaciones activas .....	32	32	34	38	136
Comisiones de avales y otras cauciones .....	24	26	26	23	99
Productos de otros servicios (neto) .....	300	438	577	499	1.814
+ Resultados de operaciones financieras:	343	201	204	119	867
Negociación de activos financieros .....	245	42	1	3	291
Menos: Saneamiento de valores y derivados .....	-	5	(1)	-	4
Resultados de diferencias de cambio .....	98	164	202	116	580
= Margen ordinario .....	2.183	2.176	2.274	2.085	8.718
- Costes operativos:	1.080	1.144	1.189	1.185	4.598
Costes de personal .....	771	792	810	807	3.180
Gastos generales .....	269	307	334	324	1.234
Tributos varios .....	40	45	45	54	184
- Amortizaciones .....	94	103	108	111	416
+ Otros productos de explotación .....	11	12	14	14	51
- Otras cargas de explotación:	53	53	54	53	213
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos ....	22	22	22	22	88
Atenciones estatutarias y otras .....	29	28	29	29	115
Otras cargas .....	2	3	3	2	10
= Margen de explotación .....	967	888	937	750	3.542
- Amortización y provisiones para insolvencias:	(39)	30	(5)	54	40
Dotación neta del período .....	94	62	24	96	276
Menos: Recuperación de fallidos amortizados .....	133	32	29	42	236
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras .....	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto):	(12)	33	52	226	299
Resultados de enajenación de activos .....	36	66	8	10	120
Recuperación del fondo de pensiones .....	-	-	60	199	259
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones .....	-	-	-	-	-
Dotación a provisiones para otros fines .....	48	28	15	(45)	46
Otros resultados varios .....	-	(5)	(1)	(28)	(34)
= Beneficio antes de impuestos .....	994	891	994	922	3.801
- Impuesto sobre sociedades .....	342	313	321	245	1.221
= Beneficio neto .....	652	578	673	677	2.580
Cash Flow .....	1.267	1.125	1.114	916	4.422

### **Responsabilidad de la información**

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

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

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

## Informe de auditores independientes

Edificio Price Waterhouse  
Paseo de la Castellana, 43  
28046 Madrid

Tel. 590 44 00  
Fax 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 1997 y 1996, 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.

Según se indica en el apartado g) de la Nota "Principios de contabilidad aplicados" de la memoria adjunta, la Junta General de Accionistas del Banco Crédito Balear, S.A. aprobó en 1997 el traspaso de 400 millones de pesetas de reservas voluntarias a un fondo específico, dentro del de pensiones, para realizar un plan de jubilaciones anticipadas que forma parte de los programas de gestión orientados a mejorar la eficiencia de los costes operativos. Adicionalmente, el Consejo de Administración del Banco aprobó el traspaso en 1997 y 1996 de 800 millones de pesetas y 500 millones de pesetas, respectivamente, de fondos para riesgos generales a dicho fondo. Dichos traspasos fueron autorizados por Banco de España con fechas 14 de marzo de 1997 y 18 de junio de 1996, respectivamente, de acuerdo con lo establecido en las Normas 13º-4 y 9º-7 de la Circular 4/91.

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 1997 y 1996 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 1997, 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 1997. 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 Díaz de la Hoz  
Socio-Auditor de Cuentas

16 de marzo de 1998

Price Waterhouse Auditores, S.A.  
R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8054, sección 3.  
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.

### Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en millones de pesetas)

Activo	31 de diciembre	
	1997	1996
1. Caja y depósitos en bancos centrales:	2.524	3.433
1.1. Caja .....	1.530	1.460
1.2. Banco de España.....	994	1.973
1.3. Otros bancos centrales .....	-	-
2. Deudas del Estado (*). ....	2.469	16.122
3. Entidades de crédito:	32.822	35.094
3.1. A la vista.....	1.014	949
3.2. Otros créditos .....	31.808	34.145
4. Créditos sobre clientes .....	71.292	62.646
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	277	97
5.1. De emisión pública .....	-	-
5.2. Otros emisores .....	277	97
Pro memoria: títulos propios .....	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	4	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: .....	4.162	4.181
10.1. Terrenos y edificios de uso propio.....	1.485	1.396
10.2. Otros inmuebles .....	703	1.053
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros .....	1.974	1.732
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados.....	-	-
11.2. Resto .....	-	-
12. Acciones propias.....	-	-
Pro memoria: nominal .....	-	-
13. Otros activos .....	1.456	1.696
14. Cuentas de periodificación.....	606	1.050
15. Pérdidas del ejercicio.....	-	-
Total .....	116.038	124.749

(\*) Incluye certificados del Banco de España

<b>Pasivo</b>	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
1. Entidades de crédito:	3.066	14.969
1.1. A la vista .....	523	66
1.2. A plazo o con preaviso .....	2.543	14.903
2. Débitos a clientes:	95.803	93.097
2.1. Depósitos de ahorro:	91.674	89.267
2.1.1. A la vista .....	48.891	40.364
2.1.2. A plazo .....	42.783	48.903
2.2. Otros débitos:	4.129	3.830
2.2.1. A la vista .....	191	355
2.2.2. A plazo .....	3.938	3.475
3. Débitos representados por valores negociables:	-	-
3.1. Bonos y obligaciones en circulación .....	-	-
3.2. Pagarés y otros valores .....	-	-
4. Otros pasivos .....	550	349
5. Cuentas de periodificación .....	763	1.176
6. Provisiones para riesgos y cargas:	2.831	3.094
6.1. Fondo de pensionistas .....	2.485	2.754
6.2. Provisión para impuestos .....	17	14
6.3. Otras provisiones .....	329	326
6. bis. Fondo para riesgos bancarios generales .....	194	725
7. Beneficios del ejercicio .....	2.580	2.077
8. Pasivos subordinados .....	-	-
9. Capital suscrito .....	1.762	1.762
10. Primas de emisión .....	16	16
11. Reservas .....	8.473	7.484
12. Reservas de revalorización .....	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores .....	-	-
Total .....	116.038	124.749
<b>Cuentas de orden</b>		
1. Pasivos contingentes:	5.825	5.900
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones .....	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones .....	-	-
1.3. Fianzas, avales y cauciones .....	5.603	5.726
1.4. Otros pasivos contingentes .....	222	174
2. Compromisos:	8.743	7.192
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra .....	-	-
2.2. Disponibles por terceros .....	8.743	7.164
2.3. Otros compromisos .....	-	28

**Cuentas de Resultados**

(Datos en millones de pesetas)

	1.997	1.996
1. Intereses y rendimientos asimilados.....	8.888	10.424
De los que: cartera de renta fija.....	330	648
2. Intereses y cargas asimiladas.....	3.117	4.713
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	31	6
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable.....	-	-
3.2 De participaciones .....	-	-
3.3 De participaciones en el grupo.....	31	6
a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.....	5.802	5.717
4. Comisiones percibidas .....	2.547	1.952
5. Comisiones pagadas.....	498	397
6. Resultados de operaciones financieras .....	867	541
b) MARGEN ORDINARIO.....	8.718	7.813
7. Otros productos de explotación .....	51	46
8. Gastos generales de administración:	4.598	4.499
8.1 De personal .....	3.180	3.171
De los que:		
Sueldos y salarios .....	2.491	2.489
Cargas sociales .....	619	621
De las que: pensiones .....	-	-
8.2 Otros gastos administrativos .....	1.418	1.328
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales..	416	366
10. Otras cargas de explotación .....	213	273
c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN .....	3.542	2.721
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto).....	40	(235)
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras (neto) .....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos generales .....	-	-
18. Beneficios extraordinarios .....	449	330
19. Quebrantos extraordinarios.....	150	169
d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS.....	3.801	3.117
20. Impuesto sobre sociedades .....	1.221	1.040
21. Otros impuestos .....	-	-
e) RESULTADO DEL EJERCICIO .....	2.580	2.077

## 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.

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<sup>a</sup>.

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 1997 ha cumplido su ejercicio social número 138. 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 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.

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

## Modificaciones en la normativa contable en 1997

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

- En la circular 5/1997: En "Impuesto sobre beneficios" se recogen los cargos y abonos en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionados con la cuota del impuesto de sociedades español y en "Otros impuestos" todos los cargos y abonos relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en transparencia fiscal.
- En la circular 2/1996: Los pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios, pueden adeudarse como gastos amortizables, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, no pudiendo exceder de tres años. Hasta la entrada en vigor de esta posibilidad normativa, los pagos efectuados por estos conceptos se recogían en gastos generales de administración.

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

## Actualización de balances

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 actualizaron sus balances cerrados al 31 de diciembre de 1997, aplicando los coeficientes máximos autorizados. Por este concepto, el efecto en el balance consolidado a fin de 1996 fue 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 ha supuesto una reducción de los resultados por puesta en equivalencia de 15 millones de pesetas.

## Principios de contabilidad aplicados

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

### a) Principio del devengo

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

mora, litigio o de cobro dudoso, no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro.

b) Criterio de conversión de las cuentas en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando, en general, los tipos de cambio medio del mercado de divisas de 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 "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias. De éstas, las correspondientes a operaciones a plazo figuran como contrapartida en una cuenta del balance incluida en otros activos u otros pasivos, según su signo.

c) Carteras de valores

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

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

La valoración de los títulos que componen esta cartera se registra contablemente a precios de mercado, recogiendo las diferencias entre el valor contable y el precio de mercado en "Resultados de operaciones financieras" (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, deduciéndole 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 el importe neto de los beneficios menos las pérdidas de esta cartera. Esta provisión se podrá minorar en la medida que no sea necesario mantener cobertura por recuperación de las cotizaciones o por pérdidas en posteriores enajenaciones.

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

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

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

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

En la cartera de negociación se incluirán las operaciones de compra-venta de Deuda del Estado realizadas en su condición de "entidad negociante del mercado de deuda pública anotada", y "entidad gestora del mercado de deuda". 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. El Banco ha decidido no tener cartera de inversión a vencimiento.

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 el Real Decreto 537/1997, de 14 de abril. Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 1997 y 1996 son:

	1997	1996
Inmuebles .....	2 al 4 %	2 al 4 %
Mobiliario e instalaciones .....	6 al 15 %	6 al 15 %
Equipos de oficina .....	10 al 16 %	10 al 16 %
Equipos informáticos .....	25 %	25 %

Las amortizaciones acumuladas por el Banco de Crédito Balear a finales de los ejercicios 1997 y 1996 suman 2.555 y 2.848 millones de pesetas, respectivamente.

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

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

e) Acciones propias

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

f) Fondos de provisión para insolvencias

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

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

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

- En cuanto al riesgo-país, el Banco de 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), por la recuperación de los importes previamente provisionados, y por los traspasos efectuados al fondo de activos adjudicados, cuando el Banco adquiere activos en pago de deudas.

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

g) Compromisos por pensiones

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

Se contabilizan como costes financieros los intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento interno de los activos financieros totales; los posibles déficits, hasta cubrir los compromisos devengados en el año se computan como costes de personal; cualquier otro déficit o superávit, resultante de modificaciones en las hipótesis de cálculo o en las tablas 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 1997 y 1996, el fondo acumulado cubría el 100 por cien del valor actuarial de los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo. En los cálculos se ha utilizado siempre una tasa de descuento del 6 por ciento anual, a la vez que se ha considerado como criterio de devengo el número de años que cada empleado lleva trabajando, en proporción a su vida activa esperada.

El Banco de Crédito Balear ha realizado en 1997 y 1996 planes de jubilaciones anticipadas. Para estos fines ha constituido un fondo específico dentro del de pensiones, previa autorización de la Junta General de Accionistas y del Banco de España, mediante el traspaso de reservas voluntarias y del fondo para riesgos bancarios generales. En 1997 se han contabilizado traspasos por 400 millones de pesetas de reservas de libre disposición y por 800 millones de pesetas de fondos para riesgos bancarios generales al fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización en el año de este plan extraordinario de jubilaciones anticipadas.

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

Los impuestos anticipados que se derivan de dichos planes son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión de cada plan, diciembre de 1997 para el de este año y primer trimestre de 1997 para el plan iniciado en 1996, fechas en las que los saldos existentes se han traspasado íntegramente a las cuentas de origen, reservas y fondo para riesgos bancarios generales. Por este concepto, se han contabilizado 220 millones de pesetas por el plan de 1997, 64 millones en reservas y 156 millones en el fondo para riesgos bancarios generales. La cifra correspondiente al plan anterior fue de 114 millones de pesetas, que retornaron al fondo para riesgos bancarios generales.

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

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

El importe de las reservas matemáticas correspondientes a este contrato de seguros que cubren a la totalidad de los empleados del Banco de Crédito Balear que se encontraban en situación pasiva, incluidos los jubilados anticipadamente, ascendían a 2.753 millones de pesetas en 1996 y a 3.571 millones en 1997.

h) Fondo para riesgos bancarios generales

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

i) Fondo de Garantía de Depósitos

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

j) Activos inmateriales

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

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

k) Impuesto sobre sociedades

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

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

l) Futuros financieros sobre valores y tipos de interés

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

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

## Información sobre participaciones en el capital del banco

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco Popular Español y el Banco Alcalá, con unas participaciones en el capital del Banco de Crédito Balear del 62,80 y 7,73 por ciento, respectivamente, son las dos únicas entidades de crédito, nacionales o extranjeras, con una participación superior al 5 por ciento.

### Distribución de resultados

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

	Pesetas
Beneficio neto del ejercicio.....	2.580.290.334
Remanente del ejercicio anterior.....	45.041
Total distribuible .....	2.580.335.375
Dividendo activo .....	1.014.944.256
Fondos de reserva voluntarios .....	1.565.351.747
Remanente a cuenta nueva.....	39.372

#### b) Política de dividendos:

- Importe de los dividendos a cuenta.

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 1997 se han repartido a cada una de las 3.524.112 acciones en circulación 60 pesetas brutas en marzo y otras 60 pesetas en junio, con cargo a los beneficios de 1996. En los meses de septiembre y diciembre, se han repartido unos dividendos de 64 y 72 pesetas, respectivamente, a cuenta de los beneficios de 1997, habiendo aprobado el Consejo repartir 76 pesetas por acción en marzo de 1998 y otras 76 pesetas en junio de ese mismo año. En el informe de gestión de 1997 se ofrece información más amplia sobre el dividendo del año en el apartado "Resultados por acción".

- Estado contable previsional.

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

(Datos en millones de pesetas)

	Agosto 1997	Noviembre 1997
Beneficio neto acumulado .....	1.627	2.291
Dividendos a cuenta pagados (acumulados) .....	226	479

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 1997	Mayo 1997	Agosto 1997	Noviembre 1997
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales * .....	2.985	3.321	2.915	2.459
Deudas del Estado .....	12.395	3.996	3.671	2.518
Entidades de crédito .....	32.685	30.136	43.907	40.646
Créditos sobre clientes .....	65.133	69.339	67.526	69.252
Cartera de títulos .....	518	517	518	716
Activos materiales .....	4.186	4.094	4.145	4.177
Otros activos .....	3.087	2.601	1.901	2.395
Total .....	120.989	114.004	124.583	122.163
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito.....	11.999	2.527	4.956	4.645
Débitos a clientes .....	91.932	93.532	101.874	98.950
Otros pasivos.....	3.566	3.940	2.113	2.437
Provisiones para riesgos y cargas .....	3.830	3.681	3.891	3.718
Capital .....	1.762	1.762	1.762	1.762
Reservas .....	7.500	7.500	8.360	8.360
Beneficio neto acumulado .....	400	1.062	1.627	2.291
Total .....	120.989	114.004	124.583	122.163

\* liquidez primaria

c) Propuesta de distribución de los beneficios de 1997, de las sociedades filiales:

El resultado de 1997 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) .....	1.068	-	1.068*

\* Sujeto a la decisión final de la Junta General de la Sociedad

## Deudas del Estado

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Certificados de Banco de España .....	1.999	2.556
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro .....	467	2.018
Otras deudas anotadas .....	2	11.547
Otros títulos .....	2	2
Total .....	2.470	16.123
Detalle por carteras:		
De negociación .....	-	-
De inversión ordinaria .....	2.470	16.123
Total .....	2.470	16.123
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 1997 y 1996 se han amortizado 557 y 509 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en Banco de Crédito Balear durante el ejercicio 1997 ha sido del 6,14 por ciento, y del 8,44 en 1996.

Al 31 de Diciembre de 1997 la Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) asciende a 8 millones de pesetas. Un año antes no existía Deuda del Estado en garantía por compromisos propios o de terceros.

### Entidades de crédito (activo)

Este capítulo del activo se detalla por conceptos en el cuadro 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.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Por naturaleza:</b>		
Bancos operantes en España .....	28.961	31.910
Cajas de ahorro .....	-	500
Cooperativas de crédito .....	-	-
Instituto de Crédito Oficial .....	-	-
Otras entidades de crédito residentes .....	95	-
Entidades de crédito no residentes .....	547	2.291
Cheques a cargo de otras entidades de crédito .....	592	393
Cámara de compensación .....	-	-
Adquisición temporal de activos .....	2.627	-
<b>Total .....</b>	<b>32.822</b>	<b>35.094</b>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas .....	27.233	30.598
En moneda extranjera .....	5.589	4.496
<b>Total .....</b>	<b>32.822</b>	<b>35.094</b>
<b>Por sociedades:</b>		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España .....	31.475	10.322
Otras entidades de crédito residentes .....	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	-	-
Otras .....	1.347	24.772
<b>Total .....</b>	<b>32.822</b>	<b>35.094</b>
<b>Distribución de las cuentas a plazo:</b>		
Hasta 3 meses .....	30.216	32.519
Más de 3 meses hasta 1 año .....	1.407	1.320
Más de 1 año hasta 5 años .....	185	-
<b>Total .....</b>	<b>31.808</b>	<b>33.839</b>
<b>Deudores morosos y su cobertura:</b>		
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

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)	1997	1996
<b>Por modalidad:</b>		
Crédito comercial .....	5.088	4.724
Deudores con garantía real .....	39.574	32.890
Otros deudores a plazo .....	20.532	19.757
Deudores a la vista y varios .....	3.853	3.736
Arrendamiento financiero .....	2.759	1.741
Activos dudosos .....	460	734
<b>Total .....</b>	<b>72.266</b>	<b>63.582</b>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas .....	67.962	59.504
En moneda extranjera .....	4.304	4.078
<b>Total .....</b>	<b>72.266</b>	<b>63.582</b>
<b>Por sociedades:</b>		
Empresas del grupo .....	10	10
Otras .....	72.256	63.572
<b>Total .....</b>	<b>72.266</b>	<b>63.582</b>
<b>Por plazos:</b>		
Hasta 3 meses .....	15.995	17.602
Más de 3 meses hasta 1 año .....	12.009	12.461
Más de 1 año hasta 5 años .....	25.607	19.504
A más de 5 años .....	18.655	14.015
De duración indeterminada .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>72.266</b>	<b>63.582</b>
<b>Por cobertura:</b>		
Fondo de provisión para insolvencias .....	974	936

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

### Obligaciones y otros valores de renta fija

Los títulos de renta fija que hasta finales de 1992 computaban en el coeficiente de inversión, sumaban 74 y 97 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente.

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

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)

	1997	1996
<b>Por emisores:</b>		
De emisión pública .....	74	97
De entidades de crédito .....	-	-
Títulos propios .....	74	97
Otros emisores .....	-	-
De otros sectores residentes .....	203	-
De otros sectores no residentes .....	-	-
Total .....	277	97
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados .....	-	-
No cotizados .....	277	97
Total .....	277	97
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas .....	277	97
En moneda extranjera .....	-	-
Total .....	277	97
<b>Por clases de títulos:</b>		
Títulos españoles .....	277	97
Títulos extranjeros .....	-	-
Total .....	277	97
<b>Por clases de cartera:</b>		
De negociación .....	-	-
De inversión ordinaria .....	277	97
De inversión a vencimiento .....	-	-
Total .....	277	97
<b>Por sociedades:</b>		
Empresas del grupo .....	-	-
Otras .....	277	97
Total .....	277	97
<b>Por vencimientos:</b>		
Vencimiento en el año siguiente .....	226	23
Otros vencimientos .....	51	74
Total .....	277	97
<b>Por valoración:</b>		
Total valor de mercado .....	277	97
Total valor contable .....	277	97
Diferencia .....	-	-
Plusvalías tácitas .....	-	-
<b>Fondos de cobertura .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Por tasas de rentabilidad (en %):</b>		
De entidades de crédito .....	5,00	5,00
De otros sectores residentes .....	5,03	8,56
Total .....	5,00	5,26
<b>Movimientos:</b>		<b>Cartera de inversión ordinaria</b>
Saldo al 31.12.95 .....		143
Aumentos .....		50
Disminuciones .....		96
Fondos de cobertura (neto) .....		-
Saldo al 31.12.96 .....		97
Aumentos .....		203
Disminuciones .....		23
Fondos de cobertura (neto) .....		-
Saldo al 31.12.97 .....		277

## Acciones y otros títulos de renta variable

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

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

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados.....	-	-
No cotizados.....	13	8
Total.....	13	8
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas.....	13	8
En moneda extranjera .....	-	-
Total.....	13	8
<b>Por valoración:</b>		
Total valor de mercado .....	4	4
Total valor contable .....	13	8
Diferencia.....	(9)	(4)
Plusvalías tácitas .....	-	-
Minusvalías tácitas .....	(9)	(4)
Fondo de fluctuación de valores.....	9	4
<b>Movimientos:</b>		
Saldo al 31.12.95 .....	-	
Aumentos .....	4	
Disminuciones.....	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto) .....	-	
Saldo al 31.12.96 .....	4	
Aumentos .....	5	
Disminuciones.....	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto) .....	5	
Saldo al 31.12.97 .....	4	

## Participaciones en empresas del Grupo

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 a partir del 20 por ciento estén sometidas a

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

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

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

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
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.

### Activos materiales

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

(Datos en millones de pesetas)	Inmuebles			
	Mobiliario e instalaciones	Uso propio	Otros	Total
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
Aumentos .....	646	124	220	990
Disminuciones .....	25	-	650	675
Amortizaciones del año.....	379	35	2	416
Saldo al 31.12.97 .....	1.974	1.485	1.553	5.012
Fondos especiales para inmovilizado ...	-	-	850	850

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)

	1997	1996
<b>Inmovilizado no afecto a la explotación:</b>		
Valor contable .....	1.580	2.010
Amortización acumulada .....	27	25
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio.....	50	46
Importe primas anuales seguro del inmovilizado.....	2	2

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

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

(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
Aumentos .....	154	276	(122)
Disminuciones.....	559	358	201
Saldo al 31.12.97 .....	1.365	850	515

### Otros activos

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Operaciones en camino .....	117	169
Dividendos activos a cuenta .....	479	395
Impuestos anticipados.....	694	506
Otros.....	166	626
<b>Total .....</b>	<b>1.456</b>	<b>1.696</b>

**Entidades de crédito (pasivo)**

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Por naturaleza:</b>		
Banco de España .....	-	2.553
Bancos operantes en España .....	3.005	1.942
Cajas de ahorro.....	-	-
Cooperativas de crédito.....	-	21
Instituto de Crédito Oficial .....	-	-
Otras entidades de crédito residentes .....	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	61	37
Cámara de compensación .....	-	-
Cesión temporal de activos .....	-	10.416
<b>Total .....</b>	<b>3.066</b>	<b>14.969</b>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas.....	1.302	13.302
En moneda extranjera .....	1.764	1.667
<b>Total .....</b>	<b>3.066</b>	<b>14.969</b>
<b>Por sociedades:</b>		
Empresas del grupo:	2.944	12.372
Bancos operantes en España .....	2.944	12.372
Otras entidades de crédito residentes .....	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	-	-
Otras .....	122	2.597
<b>Total .....</b>	<b>3.066</b>	<b>14.969</b>
<b>Distribución de las cuentas a plazo:</b>		
Hasta 3 meses .....	1.549	11.569
Más de 3 meses hasta 1 año .....	587	548
Más de 1 año hasta 5 años.....	380	229
A más de 5 años .....	27	4
<b>Total .....</b>	<b>2.543</b>	<b>12.350</b>

## Débitos a clientes

Este capítulo aparece desglosado en los balances por depósitos de ahorro y otros débitos, dividiéndose, a su vez, en los que son a la vista y a plazo. Los depósitos de ahorro recogen los correspondientes a administraciones públicas españolas, a sectores residentes y no residentes, en cuentas corrientes, de ahorro y a plazo.

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

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes .....	35.220	29.667
Cuentas de ahorro .....	13.671	10.697
Depósitos a plazo .....	42.783	48.903
Cesión temporal de activos .....	2.703	1.946
Cuentas de recaudación .....	1.235	1.529
Otras cuentas .....	191	355
Total .....	95.803	93.097
Por moneda:		
En pesetas .....	87.806	86.534
En moneda extranjera .....	7.997	6.563
Total .....	95.803	93.097
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Consolidadas .....	636	438
No consolidadas .....	636	438
Otras .....	95.167	92.659
Total .....	95.803	93.097
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses .....	38.690	36.233
Más de 3 meses hasta 1 año .....	4.657	11.628
Más de 1 año hasta 5 años .....	3.374	4.517
A más de 5 años .....	-	-
Total .....	46.721	52.378

## Otros pasivos

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Obligaciones a pagar.....	386	203
Operaciones en camino.....	54	67
Otros.....	110	79
Total .....	550	349

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

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

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

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Entidades de crédito.....	-	-
Crédito sobre clientes.....	974	936
Obligaciones y otros valores de renta fija .....	-	-
Pasivos contingentes (Cuentas de orden).....	51	55
Total.....	1.025	991

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

El fondo para pensionistas ha recogido en 1997 el traspaso de 400 millones de pesetas de reservas y 800 millones del fondo para riesgos bancarios generales, para el plan especial de jubilaciones anticipadas. Estos planes se iniciaron el año

1996 con un traspaso procedente del fondo para riesgos bancarios generales de 500 millones de pesetas. En 1997 se han traspasado del fondo de pensiones a reservas 129 millones de pesetas y 270 millones al fondo para riesgos bancarios generales, por los impuestos anticipados derivados de los planes indicados, de los que 285 millones corresponden al plan de jubilaciones anticipadas de 1997 y 114 millones a la liquidación del plan del año anterior finalizado en el primer trimestre de 1997. Además, con cargo al Fondo de pensiones, se ha constituido una provisión de fondos dentro del capítulo "Otros pasivos del balance" por 201 millones de pesetas, para atender el pago de la prima de Allianz abonada en Enero de 1998 y correspondiente a los jubilados en Diciembre de 1997. En 1997 retornaron al fondo de pensiones 7 millones de pesetas como sobrante de la provisión de fondos constituida en 1995, para atender el pago de primas a Allianz Ras.

(Datos en millones de pesetas)

	Para insolvencias	Para pensiones	Para fluctuación de valores	Otros fondos específicos	Para riesgos bancarios generales
Saldo al 31.12.95.....	1.255	2.488	5	1.499	1.225
Variación en 1996:					
Dotaciones netas .....	125	209	-	(106)	-
Utilizaciones .....	(389)	(557)	-	(176)	-
Otras variaciones y traspasos....	-	614	-	-	(500)
Saldo al 31.12.96.....	991	2.754	5	1.217	725
Variación en 1997:					
Dotaciones netas .....	276	(121)	5	46	-
Utilizaciones .....	(242)	(975)	-	(44)	-
Otras variaciones y traspasos....	-	827	-	(74)	(531)
Saldo al 31.12.97.....	1.025	2.485	10	1.145	194

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

Bajo la denominación de otros fondos específicos se incluyen los siguientes conceptos: Las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, 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 de los activos materiales.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Para activos materiales .....	850	932
Para impuestos.....	17	14
Otros fondos .....	278	271
Total.....	1.145	1.217

Los fondos para riesgos bancarios generales están libres de impuestos, después de detraer los correspondientes a las dotaciones efectuadas, por no tener éstas la consideración de gasto fiscalmente deducible, sin ninguna afectación a fines específicos, en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. En 1996 se traspasaron 500 millones de pesetas y 800 millones en 1997, con autorización del Banco de España en ambos casos, al fondo de pensiones para su aplicación a los planes de jubilaciones anticipadas desarrollados en ambos años (véase "Principios de contabilidad aplicados", apartado g)), habiendo retornado en 1997 al fondo para riesgos bancarios generales 270 millones de pesetas por los impuestos anticipados derivados de dichos planes, 114 millones de pesetas correspondientes al plan de 1996 y 156 millones al de 1997. Los fondos para riesgos generales, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
En fondos de insolvencias:		
Por pasivos contingentes .....	51	55
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros.....	-	-
En otros fondos específicos:		
Otros fondos .....	278	271
Total.....	329	326

## Capital

En 1997 y 1996 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 1997 y 1996 no se ha realizado ninguna ampliación de capital. A fin de 1997, el Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 881 millones de pesetas, cuya fecha límite es el 4 de marzo de 1998.

El Banco Popular Español poseía directa e indirectamente el 62,80 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 1997. Un año antes, la participación era del 62,34 por ciento. Ninguna otra persona jurídica posee, directamente o por medio de sociedades filiales, una participación igual o superior al 10 por ciento.

## Reservas

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

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

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

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

(Datos en millones de pesetas)

	Saldo al 31.12.95	Aumentos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.96	Aumentos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.97
<b>Reservas restringidas:</b>							
Reserva legal .....	881	-	-	881	-	-	881
<b>Reserv. para acciones propias:</b>							
Por adquisición .....	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía .....	-	-	-	-	-	-	-
Por créditos para adquisición .....	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas.....	1.386	-	1.386	-	-	-	-
<b>Reservas de libre disposición:</b>							
Reserva estatutaria.....	-	-	-	-	-	-	-
Prima emisión de acciones.....	16	-	-	16	-	-	16
Voluntarias y otras .....	4.106	2.497	-	6.603	1.389	400	7.592
Total .....	6.389	2.497	1.386	7.500	1.389	400	8.489
<b>Causas de las variaciones:</b>							
Distrib. benef. ejerc. anterior .....	1.111	-	-	1.260	-	-	-
Traspaso entre cuentas .....	1.386	1.386	-	-	-	-	-
Traspaso al fondo de pensiones .....	-	-	-	-	-	400	-
Traspaso del fondo de pensiones .....	-	-	-	129	-	-	-
Total .....	2.497	1.386	-	1.389	-	400	-

En 1996, se traspasó 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.

En 1997 se ha traspasado de reservas al fondo para pensionistas 400 millones de pesetas para el plan especial de jubilaciones anticipadas. A final del año han retornado del fondo de pensiones a reservas 129 millones de pesetas por los impuestos activados derivados del plan de jubilación indicado y los fondos no utilizados.

El conjunto de las reservas que en el balance del Banco figuran en los capítulos -Prima de emisión de acciones y Reservas - se presentan en el cuadro anterior des-

glosadas antes de la distribución de los resultados de cada ejercicio, con los respectivos movimientos en los dos últimos años.

### Recursos propios

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

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

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

Al 31 de diciembre de 1997, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco de Crédito Balear exceden de los requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 8.318 millones de pesetas. El exceso referido a fin del año 1996, era de 7.837 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.

### Cuentas de periodificación

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las entidades de crédito, los productos y costes financieros correspondientes a operaciones a descuento activo y de pasivo, se registran en cuentas específicas por el total en el momento de realizarse la operación. Desde esa fecha, los importes devengados se reconocen como no vencidos hasta el vencimiento de la operación, momento en el que esta cuenta se cancela con la primera en la que se contabilizó el importe total del descuento. Por esta razón, los importes devengados no vencidos se presentan restando, con el fin de que en el saldo de periodificaciones por operaciones a descuento solamente figuren en los balances las cantidades anticipadas no devengadas.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento .....	16	80
Devengo de productos no vencidos de inversiones		
no tomadas a descuento.....	569	1.006
Otras periodificaciones deudoras .....	30	16
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento .	(9)	(52)
<b>Total</b> .....	<b>606</b>	<b>1.050</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento.....	141	260
Devengos de costes no vencidos de recursos		
no tomados a descuento .....	447	806
Otras periodificaciones acreedoras .....	249	229
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(74)	(119)
<b>Total</b> .....	<b>763</b>	<b>1.176</b>

**Total balance en moneda extranjera**

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Total activo</b> .....	<b>10.307</b>	<b>8.939</b>
<b>Total pasivo</b> .....	<b>9.902</b>	<b>8.322</b>

**Garantías por compromisos propios o de terceros**

El Banco de Crédito Balear al final de 1997 tiene 8 millones de pesetas nominales en Letras del Tesoro afectas a la garantía de obligaciones propias, no existiendo importe alguno por este concepto ó en garantía de terceros al 31 de Diciembre de 1996.

**Futuros financieros**

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras .....	586	294
Ventas .....	583	293
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 .....	4.572	17.900
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:

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta .....	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .....	88	165
Atenciones estatutarias .....	11	11
Otras atenciones .....	104	89
Otros conceptos .....	10	8
Total .....	213	273

### Quebrantos extraordinarios

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado material.....	5	13
Dotación a otros fondos específicos (neto).....	46	-
Quebrantos de ejercicios anteriores .....	43	63
Otros quebrantos.....	53	43
Por pagos a pensionistas .....	3	2
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos .....	-	48
Total .....	150	169

## Situación fiscal

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)

	1997	1996
Beneficio antes de impuestos.....	3.801	3.117
Diferencias permanentes:		
Aumentos.....	45	222
Disminuciones.....	(188)	(172)
Diferencias temporales:		
- Con origen en el ejercicio:		
Aumentos.....	-	-
Disminuciones.....	(105)	(67)
- Con origen en ejercicios anteriores:		
Aumentos.....	29	-
Disminuciones.....	(195)	(197)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores .....	-	-
Base imponible (resultado fiscal).....	3.387	2.903
Cuota (35 %).....	1.185	1.016
Deducciones:		
Por doble imposición.....	(10)	(1)
Por bonificaciones.....	-	-
Por inversiones.....	(1)	(19)
Cuota líquida.....	1.174	996
Impuesto por diferencias temporales (neto) .....	95	92
Ajustes en la imposición sobre beneficios y otros.....	(48)	(48)
Impuesto sobre sociedades.....	1.221	1.040

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 las cuentas anuales del Banco.

El Banco de Crédito Balear se ha acogido en 1997 y 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 105 y 44 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente. La reinversión se ha materializado en equipos de automación, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 1997. Las plusvalías de 1997 se integrarán en la base imponible por partes iguales en el período 2001 al 2007, quedando por incorporar, además, las plusvalías correspondientes a 1996 con idéntico criterio (período 2000 a 2006).

Con independencia de los impuestos activados en relación al plan de jubilaciones anticipadas (véase "Principios de contabilidad aplicados", apartado g) en 1997 y 1996 se han activado impuestos con abono a Resultados por importe de 36 y 56 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 1997, 68 millones de pesetas. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 22 millones de pesetas e impuestos anticipados por importe de 1.063 millones de pesetas relativos a pensiones que no están activadas porque su plazo de recuperación excede de diez años.

En 1997 se han pagado impuestos diferidos con anterioridad por 14 millones de pesetas y en 1996 se difirieron 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. También se han diferido impuestos por importe de 37 y 15 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente, por la reinversión de plusvalías.

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

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Impuesto de sociedades por:</b>		
Resultados ordinarios .....	1.116	984
Resultados extraordinarios .....	105	56
Total .....	1.221	1.040

### Resultado de operaciones financieras

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
De diferencias de cambio .....	580	531
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación.....	291	10
Saneamiento de la cartera de renta fija .....	-	-
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación.....	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable.....	(4)	-
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación.....	-	-
Saneamiento de operaciones de futuro.....	-	-
De acreedores por valores:		
Total .....	867	541

### Otros productos de explotación

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Beneficios netos por explotación de fincas en renta .....	51	46
Otros productos diversos .....	-	-
Total .....	51	46

## Beneficios extraordinarios

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Recuperación del fondo de pensiones interno .....	259	-
Recuperación de otros fondos específicos (neto) .....	-	106
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado.....	125	63
Rendimiento por prestación de servicios atípicos .....	-	2
Beneficios de ejercicios anteriores .....	51	114
Otros productos .....	14	45
<b>Total.....</b>	<b>449</b>	<b>330</b>

## Participaciones

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	Pl. Porta Pintada, 3. P. de Mallorca	Explotación Agrícola
Aguas del Término de Calviá	R. Moncada, 28 Sta. Ponsa. Mallorca	Explot. y suministro agua
Aguas Sierra Norte	Padre Nadal, 4 B. Palma de Mallorca	Explot. y suministro agua
Balnearios y Playas	Pl. Porta Pintada, 3. P. de Mallorca	Explotación balnearios
Inmuebles y Materias Industriales	Pl. Porta Pintada, 3. P. de Mallorca	Inmobiliaria
Marina de Santa Ponsa	Pl. Porta Pintada, 3. P. 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 1997, con indicación del domicilio social y la actividad de cada una.

En 1997 se ha desinvertido la participación que se tenía en la sociedad Los Pámpanos de Santa Ponsa.

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 1997.

Sociedades	Participación (%)			Valor contable participación (millones de 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
Marina de Santa Ponsa .....	-	25,00	25,00	3
Nova Santa Ponsa Golf .....	0,03	38,22	38,25	580
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 1997, son los indicados a continuación.

(Datos en millones de pesetas)

Sociedades	Resultados ejercicio			
	Capital	Reservas	Total	Extraor- dinarios
Agroforestal Balear .....	25,0	170,5	1,2	6,6
Aguas del Término de Calviá .....	25,0	100,7	17,1	-
Aguas Sierra Norte .....	20,0	-	-	-
Balnearios y Playas .....	0,3	1,1	-	-
Inmuebles y Materias Industriales.....	175,0	3.478,0	1.068,0	6,2
Marina de Santa Ponsa .....	10,0	1,7	0,2	-
Nova Santa Ponsa Golf (1).....	1.800,0	257,6	39,9	(4,0)
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

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 1997 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
Marina de Santa Ponsa .....	25,00
Nova Santa Ponsa Golf .....	38,25

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

**Balance público consolidado**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Activo</b>		
1. Caja y depósitos en bancos centrales .....	2.524	3.433
2. Deudas del Estado .....	2.469	16.122
3. Entidades de crédito .....	32.822	35.094
4. Créditos sobre clientes .....	71.292	62.646
5. Obligaciones y otros valores de renta fija .....	277	97
6. Acciones y otros títulos de renta variable .....	4	4
7. Participaciones .....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo .....	2.221	1.276
9. Activos inmateriales .....	-	-
10. Activos materiales .....	4.073	4.092
11. Capital suscrito no desembolsado .....	-	-
12. Acciones propias .....	-	-
13. Otros activos .....	1.456	1.696
14. Cuentas de periodificación .....	606	1.050
15. Pérdidas de sociedades consolidadas .....	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio .....	-	-
Total .....	117.744	125.510
<b>Pasivo</b>		
1. Entidades de crédito .....	3.066	14.969
2. Débitos a clientes .....	95.803	93.097
3. Débitos representados por valores negociables .....	-	-
4. Otros pasivos .....	550	349
5. Cuentas de periodificación .....	763	1.176
6. Provisiones para riesgos y cargas .....	2.831	3.094
6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales .....	194	725
6.ter. Diferencia negativa de consolidación .....	21	21
7. Beneficios consolidados del ejercicio .....	3.511	2.137
8. Pasivos subordinados .....	-	-
8.bis. Intereses minoritarios .....	-	-
9. Capital suscrito .....	1.762	1.762
10. Primas de emisión .....	16	16
11. Reservas .....	8.437	7.423
12. Reservas de revalorización .....	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas .....	790	741
13. Resultados de ejercicios anteriores .....	-	-
Total .....	117.744	125.510

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

#### Cuenta de resultados pública consolidada

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
1. Intereses y rendimientos asimilados .....	8.888	10.424
2. Intereses y cargas asimiladas .....	3.117	4.713
3. Rendimiento de la cartera de renta variable .....	31	6
A) Margen de intermediación .....	5.802	5.717
4. Comisiones percibidas .....	2.547	1.952
5. Comisiones pagadas .....	498	397
6. Resultados de operaciones financieras .....	867	541
B) Margen ordinario .....	8.718	7.813
7. Otros productos de explotación .....	51	46
8. Gastos generales de administración .....	4.598	4.499
9. Amortiz. y saneamiento de activos materiales .....	416	366
10. Otras cargas de explotación .....	213	273
C) Margen de explotación .....	3.542	2.721
11. Resultados netos generados por soc. puestas equiv. ....	1.217	60
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) ....	40	(235)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) ....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales ....	-	-
18. Beneficios extraordinarios .....	449	330
19. Quebrantos extraordinarios .....	150	169
D) Resultado antes de impuestos .....	5.018	3.177
20. Impuesto sobre beneficios .....	1.507	1.040
E) Resultado consolidado del ejercicio .....	3.511	2.137
E.1. Beneficio atribuido a la minoría .....	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo .....	3.511	2.137

#### Plantilla de personal

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

**Plantilla por categorías a fin de cada año**

	1997	1996
Directivos/Jefes .....	264	268
Administrativos .....	197	220
Subalternos .....	3	5
Total .....	464	493

**Distribución conjunta por edades y antigüedad en 1997**

Edad Antigüedad	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	Distribución por antigüedad
Menos de 6 .....	-	18,53	3,23	-	-	-	21,76
De 6 a 10.....	-	8,19	8,84	0,65	-	-	17,68
De 11 a 20.....	-	-	8,84	1,72	0,65	-	11,21
De 21 a 30.....	-	-	2,16	30,60	10,13	-	42,89
De 31 a 40.....	-	-	-	1,72	4,74	-	6,46
Más de 40 .....	-	-	-	-	-	-	-
Distribución por edades .....	-	26,72	23,07	34,69	15,52	-	100,00

**Número medio de empleados por categorías**

	1997	1996
Directivos/Jefes .....	267	265
Administrativos .....	218	252
Subalternos .....	4	5
Total.....	489	522

**Gastos de personal**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Remuneraciones.....	2.491	2.489
Cargas sociales .....	619	621
Total.....	3.110	3.110
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales).....	-	-

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

Tramos (miles de pesetas)	Personas número	Personas %	Remuneración total (miles ptas.)	Media por tramo (miles ptas.)
Hasta 3.000 .....	22	4,78	55.088	2,29
De 3.000 a 4.000 .....	56	12,17	192.645	3,440
De 4.000 a 5.000 .....	184	40,00	846.564	4.601
De 5.000 a 6.000 .....	107	23,26	575.735	5.381
De 6.000 a 7.000 .....	42	9,13	268.751	6.399
De 7.000 a 9.000 .....	31	6,74	240.823	7.768
De 9.000 a 12.000.....	12	2,61	125.949	10.496
Más de 12.000.....	6	1,31	102.748	17.125
Total .....	460	100,00	2.408.303	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**

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

	Acciones propias y representadas		Atenciones estatutarias	Retribu- ciones	Riesgos directos e indirectos
	número	%	(miles ptas.)	(miles ptas.)	(millones ptas.)
Nigorra Oliver, Miguel (Presidente) .....	274.546	7,79	9.250	-	-
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.	310.886	8,82	-	-	-

## Cuadro de financiación

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Origen de fondos</b>		
Beneficio neto del ejercicio.....	2.580	2.077
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias.....	276	125
Para pensiones.....	(121)	209
Para amortización libre y otras.....	46	(106)
Saneamiento de la cartera de valores.....	4	-
Amortización del inmovilizado material.....	416	366
Beneficio en venta de activos permanentes (-) .....	(120)	(50)
Fondos procedentes de operaciones .....	3.081	2.621
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta) .....	-	6.893
Recursos de clientes .....	2.706	7.586
Disminución neta en:		
Valores de renta fija .....	13.473	-
Venta de activos permanentes .....	795	1.179
Total .....	20.055	18.279
<b>Aplicación de fondos</b>		
Dividendo correspondiente al año anterior.....	817	677
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta) .....	8.722	-
Inversiones crediticias .....	8.926	6.354
Valores de renta fija .....	-	8.876
Acciones y participaciones no permanentes .....	5	4
Otros activos y pasivos (posición neta) .....	595	1.316
Adquisición de activos permanentes.....	990	1.052
Total .....	20.055	18.279

## 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.

## 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 29 de mayo de 1998

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

2º. Elección, ratificación y reelección de Consejeros.

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

4º. Reelección de Auditores de Cuentas.

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

## Aprobación del Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Banco de Crédito Balear, en su reunión del 29 de Enero de 1998, ha aprobado la formulación de las Cuentas Anuales del Banco de Crédito Balear y consolidadas, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 1997.

**Relación de oficinas****Sucursales y agencias****MALLORCA**

Alcúdia  
Algaida  
Andratx  
Artà  
Binissalem  
Cala d'Or  
Cala Figuera  
Cala Millor  
Cala Murada  
Cala Ratjada  
Calonge  
Calvià  
Campos  
Can Picafort  
Capdepera  
Ciutat Blanca  
Colònia de Sant Jordi  
Es Castellot  
Es Pont d'Inca  
Felanitx  
Fornalutx  
Inca  
Lloseta  
Llubí  
Llucmajor  
Magaluf  
Manacor  
Miramar  
Muro  
Palma de Mallorca (23)  
Palmanova  
Peguera  
Pla de Peguera  
Pollença  
Porres  
Port d'Alcúdia  
Port d'Andratx  
Port de Pollença  
Port de Portals  
Port de Sóller  
Portals Nous  
Portocolom

Portocristo  
Pòrtol  
S'Alquería Blanca  
S'Arracó  
S'Horta  
S'Illot  
Sa Pobla  
Sant Llorenç des Cardassar  
Santa Margalida  
Santa Maria del Camí  
Santa Ponça  
Santanyí  
Ses Illetes  
Ses Rotes Velles  
Ses Salines  
Sineu  
Sóller  
Son Servera  
Valldemossa

**MENORCA**

Alaior  
Ciutadella  
Ferreries  
Maó (1)  
Sant Climent

**EIVISSA**

Eivissa (3)  
Jesús  
Portinatx  
Sant Antoni de Portmany  
Santa Eulària des Riu

**FORMENTERA**

Formentera

**MADRID**

Madrid