



Banco de
Andalucía

Informe Anual

1999

| | |
|------------------------|------|
| C N M V | |
| Registro de Auditorias | |
| Emisores | |
| Nº | 6348 |

| | |
|---|-------|
| COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES | |
| 9 MAYO 2000 | |
| REGISTRO DE ENTRADA | |
| Nº 2000 | 32339 |

C. N. M. V.

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

Fotocopia del informe anual.

CUENTAS ANUALES

Informe de auditores independientes

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 915 684 400
Fax +34 913 083 566

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

C N M V
Regist. Auditorias
Emisores
6348

A los Accionistas de Banco de Andalucía, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Andalucía, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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 h) de la Nota "Principios de contabilidad aplicados" de la memoria adjunta, la Junta General de Accionistas de Banco de Andalucía, S.A. aprobó en 1999 y 1998 el traspaso de 8.997 miles de euros y 18.030 miles de euros, respectivamente, de reservas voluntarias, a un fondo específico, dentro del de pensiones, para realizar sendos planes de jubilaciones anticipadas que forman parte de los programas de gestión orientados a mejorar la eficiencia de los costes operativos. Dichos traspasos fueron autorizados por Banco de España con fechas 25 de junio de 1999 y 27 de marzo de 1998, respectivamente, de acuerdo con lo establecido en la Norma 13ª-4 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 Andalucía, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 1999, 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 1999. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda
Socio - Auditor de Cuentas

22 de marzo de 2000

Responsabilidad de la información

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

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

Las cuentas anuales han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., cuyo informe se publica en la página anterior. Para profundizar en el contenido de estas cuentas, teniendo presente los hechos o resultados significativos que les afectan, es imprescindible remitirse al Informe de Gestión que aparece en las páginas anteriores.

Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en miles de euros)

| Activo | 31 de diciembre | | |
|---|-----------------------|-----------|-----------|
| | | 1999 | 1998 |
| | Pesetas (Millones) | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 12.674 | 76.176 | 43.369 |
| <i>Caja</i> | 7.373 | 44.317 | 31.505 |
| <i>Banco de España</i> | 5.301 | 31.859 | 11.864 |
| <i>Otros bancos centrales</i> | - | - | - |
| Deudas del Estado (*) | 3.976 | 23.897 | 35.628 |
| Entidades de crédito | 27.540 | 165.518 | 252.401 |
| <i>A la vista</i> | 2.853 | 17.144 | 22.544 |
| <i>Otros créditos</i> | 24.687 | 148.374 | 229.857 |
| Créditos sobre clientes | 390.581 | 2.347.442 | 1.995.318 |
| Obligaciones y otros valores de renta fija | 10.300 | 61.904 | 73.119 |
| <i>De emisión pública</i> | - | - | 511 |
| <i>Otros emisores</i> | 10.300 | 61.904 | 72.608 |
| <i>Pro memoria: títulos propios</i> | - | - | - |
| Acciones y otros títulos de renta variable | 73 | 436 | 409 |
| Participaciones | - | - | - |
| <i>Entidades de crédito</i> | - | - | - |
| <i>Otras participaciones</i> | - | - | - |
| Participaciones en empresas del grupo | 70 | 421 | 421 |
| <i>En entidades de crédito</i> | - | - | - |
| <i>Otras</i> | 70 | 421 | 421 |
| Activos inmateriales | 265 | 1.594 | 1.202 |
| <i>Gastos de constitución</i> | - | - | - |
| <i>Otros gastos amortizables</i> | 265 | 1.594 | 1.202 |
| Activos materiales | 14.394 | 86.507 | 93.824 |
| <i>Terrenos y edificios de uso propio</i> | 4.671 | 28.074 | 28.338 |
| <i>Otros inmuebles</i> | 3.370 | 20.255 | 25.266 |
| <i>Mobiliario, instalaciones y otros</i> | 6.353 | 38.178 | 40.220 |
| Capital suscrito no desembolsado | - | - | - |
| <i>Dividendos pasivos reclamados no desembolsados</i> ... | - | - | - |
| <i>Resto</i> | - | - | - |
| Acciones propias | - | - | - |
| <i>Pro memoria: nominal</i> | - | - | - |
| Otros activos | 8.290 | 49.822 | 55.665 |
| Cuentas de periodificación | 2.276 | 13.679 | 14.436 |
| Pérdidas del ejercicio | - | - | - |
| Total | 470.439 | 2.827.396 | 2.565.792 |

* Incluye certificados del Banco de España

| Pasivo | 31 de diciembre | | |
|---|-----------------------|-----------|-----------|
| | 1999 | 1998 | |
| | Pesetas (Millones) | | |
| Entidades de crédito..... | 19.042 | 114.444 | 140.919 |
| <i>A la vista</i> | 697 | 4.187 | 2.086 |
| <i>A plazo o con preaviso</i> | 18.345 | 110.257 | 138.833 |
| Débitos a clientes | 350.917 | 2.109.053 | 1.852.717 |
| <i>Depósitos de ahorro</i> | 345.102 | 2.074.102 | 1.801.582 |
| <i>A la vista</i> | 228.674 | 1.374.356 | 1.182.503 |
| <i>A plazo</i> | 116.428 | 699.746 | 619.079 |
| <i>Otros débitos</i> | 5.815 | 34.951 | 51.135 |
| <i>A la vista</i> | - | - | - |
| <i>A plazo</i> | 5.815 | 34.951 | 51.135 |
| Débitos representados por valores negociables | - | - | - |
| <i>Bonos y obligaciones en circulación</i> | - | - | - |
| <i>Pagarés y otros valores</i> | - | - | - |
| Otros pasivos | 10.643 | 63.963 | 67.036 |
| Cuentas de periodificación | 2.473 | 14.863 | 15.097 |
| Provisiones para riesgos y cargas | 6.760 | 40.630 | 40.598 |
| <i>Fondo de pensionistas</i> | 5.824 | 35.006 | 37.010 |
| <i>Provisión para impuestos</i> | 26 | 158 | 168 |
| <i>Otras provisiones</i> | 910 | 5.466 | 3.420 |
| Fondo para riesgos bancarios generales | 248 | 1.492 | 1.491 |
| Beneficios del ejercicio..... | 11.336 | 68.133 | 60.822 |
| Pasivos subordinados..... | - | - | - |
| Capital suscrito | 2.712 | 16.297 | 16.323 |
| Primas de emisión | 2 | 13 | 13 |
| Reservas | 66.306 | 398.508 | 370.770 |
| Reservas de revalorización | - | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - | 6 |
| Total | 470.439 | 2.827.396 | 2.565.792 |

Cuentas de orden

| | | | |
|---|--------|---------|---------|
| Pasivos contingentes..... | 74.453 | 447.474 | 425.889 |
| <i>Redescuentos, endosos y aceptaciones</i> | - | - | - |
| <i>Activos afectos a diversas obligaciones</i> | 3 | 20 | 18 |
| <i>Fianzas, avales y cauciones</i> | 72.265 | 434.322 | 407.438 |
| <i>Otros pasivos contingentes</i> | 2.185 | 13.132 | 18.433 |
| Compromisos | 72.283 | 434.426 | 354.597 |
| <i>Cesiones temporales con opción de recompra</i> | - | - | - |
| <i>Disponibles por terceros</i> | 61.116 | 367.313 | 287.903 |
| <i>Otros compromisos</i> | 11.167 | 67.113 | 66.694 |

Cuentas de Resultados

(Datos en miles de euros)

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

Memoria

Reseña del Banco de Andalucía

El Banco de Andalucía, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según lo establecido en el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y está sujeta a la normativa y regulación de las entidades operantes en España.

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

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

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

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

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

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

Bases de presentación

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

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

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

Modificaciones en la normativa contable en 1999 y 1998

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

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

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

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

La circular 5/1997 introdujo las siguientes variaciones:

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

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

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

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

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

Principios de contabilidad aplicados

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

a) Principio del devengo

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

b) Criterio de conversión de las cuentas en moneda extranjera

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

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

c) Fondos de provisión para insolvencias

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

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

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

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

El fondo se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años para las operaciones hipotecarias), por la recuperación de los importes previamente provisionados, y por los traspasos efectuados al fondo de activos adjudicados, cuando el Banco adquiere activos en pago de deudas.

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

d) Carteras de valores

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

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

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

II. Cartera de inversión ordinaria. Recoge los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en "Intereses y rendimientos asimilados", denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por último, en la cartera de participaciones permanentes se incluyen todos aquellos títulos de renta variable que constituyan participaciones en empresas del grupo - consolidado y no consolidable - empresas multigrupo y asociadas.

En los balances públicos estos títulos se presentan por su naturaleza, deducidas las correspondientes coberturas constituidas con cargo a la cuenta de resultados en el fondo de fluctuación de valores y en la provisión para insolvencias.

d.1) Deudas del Estado.

Recoge los certificados del Banco de España, Letras del Tesoro y Bonos y Obligaciones del Estado, contabilizados con los criterios antes descritos. Están

asignados a la cartera de inversión ordinaria.

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

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

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

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

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

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

e) Activos inmateriales

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

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

f) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición regularizado, en su caso, conforme a las normas legales de las sucesivas leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir minusvalías en los activos adjudicados en pago de créditos. Todos los elementos, regularizados o no, se amortizan según tablas recogidas en el Real Decreto 537/1997, de 14 de abril. Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 1999 y 1998 son: del 2 al 4 por ciento para inmuebles, del 6 al 12 por ciento para mobiliario e instalaciones, del 10 al 15 por ciento para equipos de oficina y mecanización, el 25 por ciento para equipos informáticos y el 16 por ciento para vehículos.

Las amortizaciones acumuladas a finales de los ejercicios 1999 y 1998 suman 41.705 y 42.936 miles de euros, respectivamente.

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

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

g) Acciones propias

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

h) Compromisos por pensiones

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

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

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

En el ejercicio 1999 se han modificado las bases técnicas utilizadas para el cálculo del valor actual actuarial de estos compromisos, a fin de adaptarse gradualmente a las fijadas por el Reglamento de instrumentación de compromisos por pensiones (Real Decreto 1588/99 de 15 de octubre) para las que establece un período de adaptación máximo de 10 años.

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

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

El criterio de devengo es la acreditación proporcional al número de años de ser-

vicio transcurridos respecto al número total de años de servicio.

El valor actual actuarial de los compromisos por pensiones con el personal activo a 31 de diciembre de 1999 es de 31.338 miles de euros. El importe del fondo interno constituido a la misma fecha asciende a 35.006 miles de euros. A 31 de diciembre de 1998 estos importes sumaban 34.424 y 37.010 miles de euros respectivamente.

El Banco ha realizado en 1999 y 1998 planes de jubilaciones anticipadas. Para estos fines ha constituido un fondo específico dentro del de pensiones, previa autorización de las Juntas Generales de Accionistas, del Consejo de Administración y del Banco de España, mediante el traspaso de reservas voluntarias. En virtud de estas autorizaciones, en 1999 se han contabilizado 8.997 miles de euros procedentes de reservas -mientras que en 1998 se traspasaron 18.030 miles- a un fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización en el año de este plan extraordinario de jubilaciones anticipadas.

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

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

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

El importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos de seguros que cubrían a la totalidad de los empleados del Banco que a dicha fecha se encontraban en situación pasiva o jubilados anticipadamente, ascendían a 62.684 miles de euros en 1999 y a 52.769 miles en 1998.

i) Fondo para riesgos bancarios generales

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

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

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. En el resto de las operaciones, cuando están realizadas en mercados organizados, se reflejan diariamente, según cotizaciones; las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación, efec-

tuándose la correspondiente cobertura en caso de pérdidas potenciales, y las relativas a convenios de tipos de interés y a las permutas financieras de interés se reconocen al comienzo del período de interés.

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

k) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España. En 1999 y 1998, la aportación ha sido del 1 por mil de los recursos computables.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

m) Titulización hipotecaria

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

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

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

Para esta emisión Banco de Andalucía aportó créditos hipotecarios por 73.203 miles de euros, registrados en transferencia de activos, en cuentas de orden, en el momento de hacerse la emisión. La citada transferencia de créditos hipotecarios no supuso reconocimiento de resultados en el Banco. Mensualmente se recoge en "Resultados por operaciones financieras" el diferencial de rentabilidad existente en la operación.

n) Adaptación al euro y al año 2000

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

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

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

1. Aspectos derivados de la introducción del euro.

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

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

- Las operaciones de futuro sobre riesgos de cambio entre unidades monetarias nacionales de los "Estados participantes" se dieron de baja de las correspondientes cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar surgidos por estas operaciones se presentan, según su signo y sin compensar, en "Otros conceptos" de cuentas diversas de activo y pasivo. Por las operaciones que no son de cobertura se registraron el 31 de diciembre de 1998, en Operaciones financieras "Diferencias de cambio", 72 miles de euros de resultados positivos y un importe igual de pérdidas. En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro y pago por este motivo se imputaron a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los elementos cubiertos, teniendo, como es lógico, un efecto neutro en los resultados consolidados del Grupo. Estos cálculos se realizaron utilizando los cambios fijos irrevocables del 31 de diciembre de 1998 publicados por la Comisión de la Unión Europea.

- Una parte de los gastos relativos a los trabajos realizados en la adaptación y adquisición de programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro se registraron en una cuenta específica ubicada en activos inmateriales, con-

forme a la normativa de Banco de España. La amortización de la citada cuenta tiene como límite el final del año 2001, registrándose dicha amortización en función de la naturaleza del gasto. El balance consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 1998 presentó un saldo de 4.237 miles de euros en activos inmateriales derivados de la introducción del euro y los gastos por amortización durante el ejercicio 1998 fueron de 811 miles de euros.

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

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

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

2. Aspectos derivados del efecto 2000.

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

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

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

Todas las sociedades del grupo están operando con normalidad en el año 2000 sin que se haya producido ningún problema derivado del citado efecto.

Patrimonio neto

El patrimonio neto contable del Banco de Andalucía a final de cada año, después de

la distribución de beneficios, y su evolución, se presenta en el siguiente cuadro:

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

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

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

Requerimiento de recursos propios

La actual legislación sobre recursos propios de las entidades financieras entró en vigor en 1993, al modificarse la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, por la Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y el Real Decreto 2024/1995 de 22 de diciembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, modificada por la orden de 4 de diciembre de 1996 y la circular del Banco de España 5/1993, de 26 de marzo, sobre determinación y control de recursos propios mínimos. Dicha circular fue ampliada y modificada al incorporar el desarrollo final sobre esta materia en la circular 12/1993, regulando el tratamiento de la cartera de negociación y el riesgo que asumen las entidades en sus operaciones en divisa, disposición que entró en vigor en 1994. Adicionalmente, las circulares 12/1996, 3/1997 y 5/1998 del Banco de España introdujeron las últimas modificaciones en esta materia.

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

Los activos de riesgo ajustados -netos de amortizaciones, fondos específicos,

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

Al 31 de diciembre de 1999, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 339.290 miles de euros. El exceso referido a fin del año 1998, era de 318.428 miles de euros. Asimismo, en ambos ejercicios se han cumplido los límites establecidos a las posiciones en divisa, a la concentración de riesgos y a las inmovilizaciones materiales.

Información sobre participaciones en el capital del banco

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

Distribución de resultados

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 1999:

| | Euros |
|--|------------|
| Beneficio neto del ejercicio | 68.132.514 |
| Remanente del ejercicio anterior | 406 |
| Total distribuable | 68.132.920 |
| Dividendo activo | 28.248.012 |
| Fondos de reserva voluntarios | 39.884.000 |
| Remanente a cuenta nueva | 908 |

b) Política de dividendos:

- Importe de los dividendos a cuenta.

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

En aplicación de ese criterio, durante 1999 se han repartido los siguientes dividendos por acción: 0,301 euros en marzo y en junio, con cargo a los beneficios de 1998 a cada una de las 21.729.240 acciones en circulación en esas fechas. Los dividendos repartidos en septiembre y diciembre a cuenta de los beneficios de 1999, fueron de 0,325 euros por acción en cada mes.

- Estado contable previsional.

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

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

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

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

* Liquidez primaria

Deudas del Estado

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

Los certificados de depósito emitidos por el Banco de España se adquirieron en 1990, en cumplimiento de la circular 2/1990, sobre coeficiente de caja de los intermediarios financieros. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés del 6 por cien-

(Datos en miles de euros)

| | 1999 | 1998 |
|---|-----------------------|--------|
| | Pesetas (Millones) | |
| Certificados de Banco de España | 3.004 | 18.053 |
| <i>Deudas del Estado:</i> | | |
| Letras del Tesoro | 938 | 5.641 |
| Otras deudas anotadas | 32 | 192 |
| Otros títulos | 3 | 17 |
| Total | 3.977 | 23.903 |
| <i>Detalle por carteras:</i> | | |
| De negociación | - | - |
| De inversión ordinaria | 3.977 | 23.903 |
| De inversión a vencimiento | - | - |
| Total | 3.977 | 23.903 |
| Fondo de fluctuac. valores con cargo a resultados | 1 | 6 |

to. En 1999 y 1998 se han amortizado 16.637 y 15.230 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en el Banco durante el ejercicio 1999 ha sido del 2,81 por ciento, y del 4,62 durante el ejercicio 1998.

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

(Datos en miles de euros)

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

Entidades de crédito (activo)

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

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

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

El Banco realizó en 1998 una emisión de participaciones hipotecarias, rebajando 73.203 miles de euros del correspondiente activo.

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

Obligaciones y otros valores de renta fija

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

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

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

A fin de 1999, el total de este capítulo del balance recoge en "De otros sectores residentes", 61.276 miles de euros de bonos de titulización hipotecaria correspondientes a la emisión de participaciones realizadas por el Grupo Banco Popular.

Acciones y otros títulos de renta variable

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

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

(Datos en miles de euros)

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

Participaciones en empresas del Grupo

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

Las sociedades en las que el Banco o la sociedad matriz del Grupo, Banco Popular Español, posean directa o indirectamente, la mayoría del capital o votos, o que con una participación a partir del 20 por ciento estén sometidas a su dirección única, son consideradas empresas del Grupo. Todos los títulos correspondientes a estas inversiones en sociedades del 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 miles de euros)

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

Activos inmateriales

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

Activos materiales

La inversión contable en inmovilizado material, neto de amortizaciones, ha tenido la siguiente evolución durante los dos últimos ejercicios.

(Datos en miles de euros)

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

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

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

(Datos en miles de euros)

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

Los activos 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 miles de euros)

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

En 1998, las modificaciones en el calendario de dotaciones, retrasándolo un año, comentado en los cambios introducidos por la circular 5/1997 de Banco de España, supuso dejar unos fondos disponibles por 2.500 miles de euros, de los que a lo largo del ejercicio se tuvieron que dotar 1.635 miles de euros.

Otros activos y otros pasivos

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

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

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

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

Cuentas de periodificación

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

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

| (Datos en miles de euros) | 1999 | 1998 |
|--|-----------------------|---------|
| | Pesetas (Millones) | |
| Activo: | | |
| Intereses anticipados de recursos tomados a desccto... | 143 | 860 |
| Devengo de productos no vencidos de inversiones | | 523 |
| no tomadas a descuento | 1.861 | 11.184 |
| Otras periodificaciones deudoras | 316 | 1.900 |
| Devengo de costes no venc. de recurs. tomados a descuento | (44) | (265) |
| Total | 2.276 | 13.679 |
| | | 14.436 |
| Pasivo: | | |
| Productos anticipados de oper. activas a descuento | 1.270 | 7.631 |
| Devengos de costes no vencidos de recursos | | 7.675 |
| no tomados a descuento | 604 | 3.634 |
| Otras periodificaciones acreedoras | 1.249 | 7.507 |
| Devengo de prod. no vencidos de invers. tomadas a desccto... | (650) | (3.909) |
| Total | 2.473 | 14.863 |
| | | 15.097 |

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 miles de euros)

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

Débitos a clientes

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

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

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

(Datos en miles de euros)

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

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". Con el fin de ofrecer una visión de conjunto, cada fondo se presenta de forma global por naturaleza de la cobertura, con el detalle de sus ubicaciones en el balance, y con los respectivos movimientos, lo que facilita su análisis.

Los fondos para insolvencias, cuyo funcionamiento contable se describe en los

"Principios de contabilidad aplicados", se presentan minorando los siguientes capítulos del balance, excepto los que cubren pasivos contingentes que figuran en el pasivo del balance.

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

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

El fondo para pensionistas ha recogido en 1999 el traspaso de 8.997 miles de euros de reservas voluntarias para el plan especial de jubilaciones anticipadas. Por el mismo concepto, en 1998 se traspasaron 18.030 miles de euros.

| (Datos en miles de euros) | Para insolvencias | Para Riesgo-país | Para pensionistas | Para fluctuación de valores | Otros fondos específicos | Para riesgos bancarios |
|--------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Saldo al 31.12.97..... | 40.942 | - | 35.561 | 69 | 14.326 | 1.492 |
| Variación en 1998: | | | | | | |
| Dotaciones netas..... | 15.380 | - | 2.242 | - | (1.172) | - |
| Utilizaciones..... | (15.789) | - | (15.957) | - | (685) | - |
| Otras variac. y traspasos..... | - | - | 15.163 | - | (1.478) | - |
| Saldo al 31.12.98..... | 40.533 | - | 37.009 | 69 | 10.991 | 1.492 |
| Variación en 1999: | | | | | | |
| Dotaciones netas..... | 13.846 | 9 | 1.970 | (1) | 2.268 | - |
| Utilizaciones..... | (10.180) | - | (14) | - | (519) | - |
| Otras variac. y traspasos..... | - | - | (3.959) | - | (792) | - |
| Saldo al 31.12.99..... | 44.199 | 9 | 35.006 | 68 | 11.948 | 1.492 |
| Pesetas (Millones)..... | 7.354 | 1 | 5.824 | 11 | 1.988 | 248 |

El fondo para fluctuación de valores correspondiente a los títulos cotizados de la cartera de inversión ordinaria está constituido, en parte, con cargo a la cuenta de resultados y, desde la entrada en vigor de la circular nº 6/1994 de Banco de España, además, con contrapartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de

activo, por las diferencias negativas netas de las positivas, excluyendo de este tratamiento los valores prestados. El fondo para fluctuación de valores dotado con cargo a la cuenta de resultados se ha restado de los correspondientes saldos en que se desglosa la cartera de valores, netándose el constituido con cargo a periodificaciones activas, con esta cuenta.

Bajo la denominación de **otros fondos específicos** se incluyen los siguientes conceptos: las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, los fondos destinados a la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y el fondo de amortización libre. Estos últimos fondos figuran en los balances deducidos del inmovilizado.

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

(Datos en miles de euros)

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

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 miles de euros)

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

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

Capital suscrito

Durante 1999 y 1998 no se ha realizado ninguna ampliación de capital. A fin de 1999, el Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 8.162 miles de euros, cuya fecha límite es el 5 de junio del 2003.

El Banco Popular Español, poseía directa o indirectamente, el 78,66 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 1999. Un año antes, la participación era del 77,92 por ciento. Ninguna otra persona jurídica posee, directamente o por medio de sociedades filiales, una participación igual o superior al 10 por ciento.

Reservas

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

En 1999 y 1998 se han traspasado de reservas al fondo para pensionistas 8.997 y 18.030 miles de euros, respectivamente, para planes especiales de jubilación. A finales de los citados años han retornado a reservas procedentes del fondo para pensionistas 2.001 y 5.145 miles de euros, respectivamente, por los impuestos activados derivados de los planes de jubilación indicados.

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

(Datos en miles de euros)

| | Saldo al 31.12.97 | Aumen- tos | Dismi- nuciones | Saldo al 31.12.98 | Aumen- tos | Dismi- nuciones | Saldo al 31.12.99 | |
|--|-------------------------|---------------|--------------------|-------------------------|---------------|--------------------|-----------------------|--------|
| | | | | | | | Pesetas (Millones) | |
| <i>Reservas restringidas:</i> | | | | | | | | |
| Reserva legal..... | 8.162 | - | - | 8.162 | - | - | 8.162 | 1.358 |
| Reserv. para acciones propias: | | | | | | | | |
| Por adquisición..... | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Por garantía..... | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Por créditos para adquisición..... | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras reservas restringidas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Reservas de libre disposición:</i> | | | | | | | | |
| Reserva estatutaria..... | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prima emisión de acciones..... | 13 | - | - | 13 | - | - | 13 | 2 |
| Voluntarias y otras | 341.043 | 39.601 | 18.030 | 362.614 | 36.729 | 8.997 | 390.346 | 64.948 |
| Total | 349.218 | 39.601 | 18.030 | 370.789 | 36.729 | 8.997 | 398.521 | 66.308 |
| Pesetas (Millones) | 58.105 | 6.589 | 3.000 | 61.694 | 6.111 | 1.497 | 66.308 | |
| <i>Causas de las variaciones:</i> | | | | | | | | |
| Distrib. benef. ejerc. anterior | | 34.456 | - | | 34.702 | - | | |
| Traspaso entre reservas..... | | - | - | | - | - | | |
| Traspaso fondo para pensionistas | | 5.145 | 18.030 | | 2.001 | 8.997 | | |
| Reducción de capital (*)..... | | - | - | | 26 | - | | |
| Total | | 39.601 | 18.030 | | 36.729 | 8.997 | | |

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

Garantías por compromisos propios o de terceros

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

(Datos en miles de euros)

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

Operaciones de futuros

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

(Datos en miles de euros)

| | 1999 | 1998 |
|--|-----------------------|--------|
| | Pesetas (Millones) | |
| Compraventa de divisas a plazo: | | |
| Compras | 2.449 | 14.717 |
| Ventas | 2.510 | 15.084 |
| Futuros financieros en divisas | - | - |
| Compraventa de activos financieros | - | - |
| Futuros sobre valores y tipos de interés | - | - |
| Opciones: | | |
| Sobre valores | - | - |
| Sobre tipos de interés | - | - |
| Sobre divisas: | | |
| Compras | - | - |
| Ventas | - | - |
| Otras operaciones sobre tipos de interés: | | |
| Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA) | - | - |
| Permutas financieras | 14.951 | 89.860 |
| Valores a crédito pendientes de liquidar | - | - |
| Cobertura por futuros financieros | - | - |

Cuenta de pérdidas y ganancias

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

a) Naturaleza de las operaciones

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

(Datos en miles de euros)

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

b) Resultados de operaciones financieras

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

(Datos en miles de euros)

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

c) Gastos generales de administración (Gastos de personal)

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

(Datos en miles de euros)

| | 1999 | 1998 |
|---|-----------------------|--------|
| | Pesetas (Millones) | |
| Remuneraciones | 7.510 | 45.133 |
| Cargas sociales | 1.952 | 11.732 |
| Total | 9.462 | 56.865 |
| Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales) | - | 56.886 |

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

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

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

Distribución conjunta por edades y antigüedad en 1999

| Antigüedad | Edad | | | | | Distribución por antigüedad | |
|---------------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------------|--------|
| | Menos de 21 | De 21 a 30 | De 31 a 40 | De 41 a 50 | De 51 a 60 | Más de 60 | |
| Menos de 6 | - | 22,16 | 1,73 | - | - | - | 23,89 |
| De 6 a 10 | - | 0,80 | 7,65 | 0,33 | 0,13 | - | 8,91 |
| De 11 a 20 | - | 0,20 | 5,59 | 14,30 | 1,80 | 0,33 | 22,22 |
| De 21 a 30 | - | - | 1,73 | 23,28 | 9,85 | 0,20 | 35,06 |
| De 31 a 40 | - | - | - | 4,59 | 5,26 | 0,07 | 9,92 |
| Más de 40 | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribución por edades . | - | 23,16 | 16,70 | 42,50 | 17,04 | 0,60 | 100,00 |

Pirámide de remuneraciones en 1999 (*)

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

(*) Para asegurar la homogeneidad y nivel de significación de la información, la pirámide anterior se ha calculado sin incluir las remuneraciones de aquellos empleados que por haber causado alta o baja en el año, o por prestar sus servicios a tiempo parcial, quedarían incluidos en un tramo distinto del que les correspondería realmente según sus ingresos anuales equivalentes.

d) Otros productos y otras cargas de explotación

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

(Datos en miles de euros)

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

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

(Datos en miles de euros)

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

e) Beneficios y quebrantos extraordinarios

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

(Datos en miles de euros)

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

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

(Datos en miles de euros)

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

Situación fiscal

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

Los ejercicios abiertos a inspección son los últimos cinco años, por los impuestos que son de aplicación. Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los asesores fiscales del Banco, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas Anuales del Banco.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 1999, el cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre sociedades en el Banco,

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

teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino el que se deriva de las diferencias permanentes a la base imponible. El gasto por impuesto que se deriva de ejercicios anteriores es negativo en 2.074 y 1.267 miles de euros en 1999 y 1998, respectivamente. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición y deducción por

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

Por otra parte, el Banco se ha acogido al diferimiento en el pago del impuesto sobre sociedades, que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos patrimoniales del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. La reinversión se ha materializado en equipos de automatización, mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 1999. Las plusvalías se integrarán en la base imponible por partes iguales en los períodos siguientes:

(Datos en miles de euros)

| | Importe | Periodo de integración |
|------------|---------|------------------------|
| 1999 | 2.110 | del 2003 al 2009 |
| 1998 | 2.218 | del 2002 al 2008 |
| 1997 | 956 | del 2001 al 2007 |
| 1996 | 252 | del 2000 al 2006 |

Con independencia de los impuestos activados y recuperados en relación al plan de jubilaciones anticipadas (véase "Principios de contabilidad aplicados", apartado h), en 1999 y 1998, se han activado otros impuestos con abono a Resultados por importe de 2.004 y 1.256 miles de euros, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible las dotaciones efectuadas al fondo para pensiones. De acuerdo con la circular 7/1991 de Banco de España, se han activado solamente los impuestos que se espera recuperar en los próximos diez años por las pensiones efectivamente pagadas. Por ese mismo concepto se han utilizado 1.878 miles de euros en 1999. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 3.588 miles de euros e impuestos anticipados por importe de 15.993 miles de euros relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de 10 años.

En 1999 y 1998 se han diferido impuestos por 223 y 24 miles de euros, respectivamente, relativos a la posibilidad que dio el Real Decreto-Ley 3/1993 de reconocer fiscalmente, una amortización superior a la técnica por los activos fijos materiales nuevos, adquiridos. También se han diferido impuestos por 739 y 776 miles de euros en 1999 y 1998, respectivamente, por la reinversión de plusvalías. Los impuestos anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 13.777 y 3.130 miles, respectivamente.

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

(Datos en miles de euros)

| | 1999 | | 1998 |
|----------------------------------|-----------------------|--------|--------|
| | Pesetas (Millones) | | |
| Impuesto sobre beneficios: | | | |
| Resultados ordinarios | 5.933 | 35.658 | 30.784 |
| Resultados extraordinarios | 103 | 619 | 1.100 |
| Total | 6.036 | 36.277 | 31.884 |

Cuadro de financiación

(Datos en miles de euros)

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

Participaciones

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

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

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 1999.

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

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

(Datos en miles de euros)

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

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

De acuerdo con el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, por el que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, la circular 4/1991 de Banco de España, que ha desarrollado esa norma, y el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, de normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, el Banco de Andalucía, consolida sus estados financieros con los

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

Subgrupo Banco de Andalucía

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

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

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

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

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

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

(Datos en miles de euros)

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

(*) Inactiva desde el 1 de julio de 1996

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

Balance público consolidado

(Datos en miles de euros)

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

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

Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en miles de euros)

| | | 1999 | 1998 |
|---|-----------------------|---------|---------|
| | Pesetas (Millones) | | |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados..... | 29.000 | 174.295 | 178.958 |
| 2. Intereses y cargas asimiladas | 4.584 | 27.548 | 40.532 |
| 3. Rendimiento de la cartera de renta variable | 40 | 240 | 168 |
| A) Margen de intermediación | 24.456 | 146.987 | 138.594 |
| 4. Comisiones percibidas..... | 9.985 | 60.014 | 54.674 |
| 5. Comisiones pagadas | 1.391 | 8.362 | 7.771 |
| 6. Resultados de operaciones financieras..... | 568 | 3.411 | 2.506 |
| B) Margen ordinario..... | 33.618 | 202.050 | 188.003 |
| 7. Otros productos de explotación..... | 16 | 95 | 114 |
| 8. Gastos generales de administración | 12.858 | 77.278 | 77.278 |
| 9. Amortiz. y saneamiento de activos mater. e inmater. | 1.370 | 8.233 | 8.348 |
| 10. Otras cargas de explotación | 864 | 5.192 | 5.247 |
| C) Margen de explotación | 18.542 | 111.442 | 97.244 |
| 11. Resultados netos generados por soc. puestas equiv. . | 63 | 380 | 264 |
| 12. Amortización del fondo de comercio de consolidación | - | - | - |
| 13. Beneficios por operaciones grupo | - | - | - |
| 14. Quebrantos por operaciones grupo..... | - | - | - |
| 15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto).... | 1.179 | 7.089 | 8.120 |
| 16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) ... | - | - | - |
| 17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales ... | - | - | - |
| 18. Beneficios extraordinarios..... | 821 | 4.936 | 6.226 |
| 19. Quebrantos extraordinarios | 812 | 4.879 | 2.644 |
| D) Resultado antes de impuestos | 17.435 | 104.790 | 92.970 |
| 20. Impuesto sobre beneficios..... | 6.069 | 36.478 | 32.040 |
| E) Resultado consolidado del ejercicio | 11.366 | 68.312 | 60.930 |
| E.1. Beneficio atribuido a la minoría..... | - | - | - |
| E.2. Resultado atribuido al grupo | 11.366 | 68.312 | 60.930 |

INFORME DE GESTIÓN

Este informe constituye el documento en el que se plasma la opinión de la Dirección del Banco de Andalucía sobre la evolución reciente y perspectivas más inmediatas de la empresa y la explicación de los criterios que han presidido sus decisiones diarias de gestión. Al propio tiempo, en él se ofrece detallada información complementaria a las Cuentas Anuales, extraída de los documentos internos contables y estadísticos en que esa gestión se apoya.

Recursos y empleos

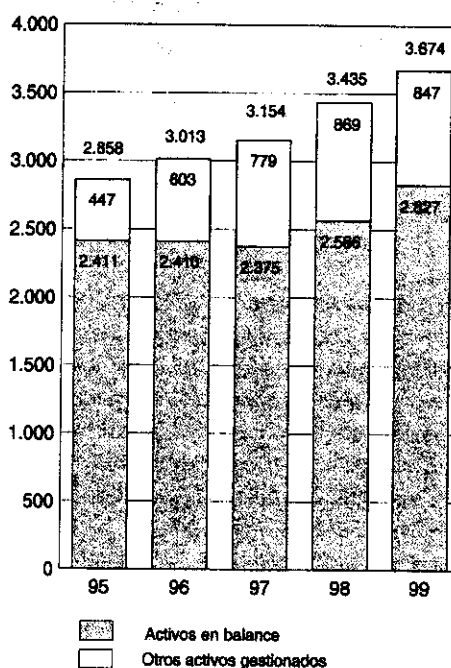
Activos totales

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

Los activos totales que figuran en balance al cierre de 1999 suman 2.827.396 miles de euros, un 10,2 por ciento más que doce meses antes.

Los balances no recogen el conjunto de activos financieros en que se han materializado los recursos de clientes intermediados por el Banco a través de instrumentos distintos de los depósitos bancarios que, tras el cambio operado en las preferencias de los ahorradores, vienen constituyendo una parte significativa del ahorro intermediado. Teniendo en cuenta esos activos, el **volumen total de negocio** gestionado a fin de año asciende a 3.673.937 miles de euros, tras aumentar un 6,9 por ciento desde el final del año anterior.

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

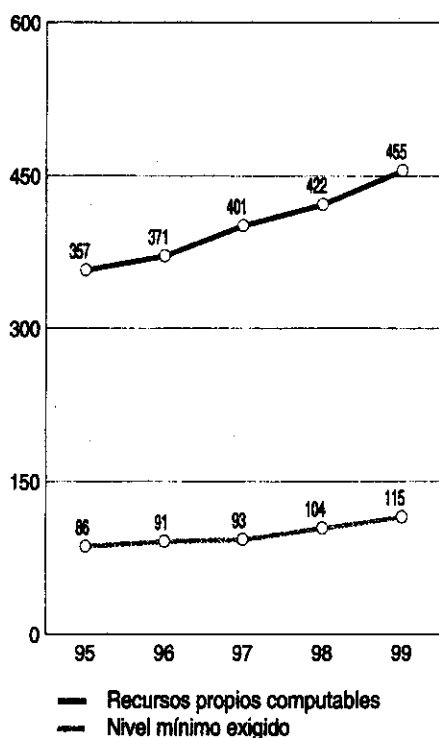


Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de euros)

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

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



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

Recursos propios

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

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

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

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

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

Cuadro 2. Distribución del capital a fin de año

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

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

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

Después del consumo de recursos propios

que ha supuesto el plan de jubilaciones anticipadas, el Banco de Andalucía sigue manteniendo un amplio coeficiente de capitalización. Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 1999 ascienden a 454.601 miles de euros, frente a una exigencia mínima de 115.311 miles. El excedente es, por tanto, de 339.290 miles de euros en cifras absolutas y del 294,2 por ciento en términos relativos.

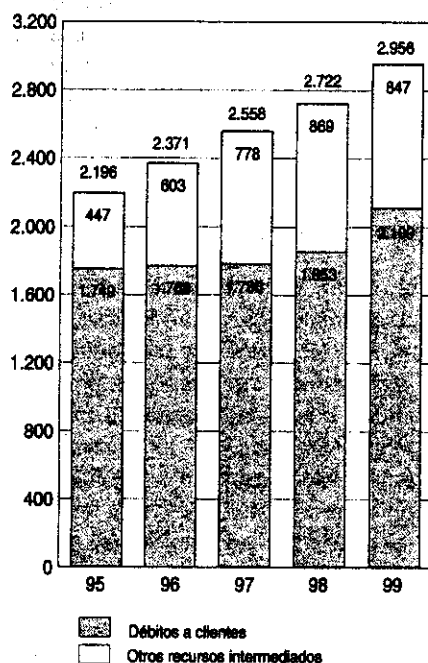
Recursos de clientes

En el cuadro 3 se detalla la composición de los recursos totales gestionados y su evolución en el año, tanto los captados mediante la utilización de instrumentos tradicionales -con reflejo en los balances-, como los obtenidos a través de la colocación de otros activos financieros. El ahorro total intermediado asciende a 2.955.594 miles de euros a 31 de diciembre de 1999, tras experimentar en el año un aumento del 8,6 por ciento. En la figura 3 se recoge su evolución en los cinco últimos años.

(Datos en miles de euros)

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

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



A finales de año, los activos totales están financiados por los **recursos de clientes** en un 74,59 por ciento. Dichos recursos se elevan a 2.109.053 miles de euros y han crecido un 13,8 por ciento en 1999. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos, los recursos capta-

dos por cesión temporal de activos.

Los **depósitos del sector privado residente** han aumentado un 15,1 por ciento en los últimos doce meses. Tanto los depósitos a la vista (cuentas corrientes y de ahorro) como los depósitos a plazo mantienen tasas significativas de crecimiento (15,3 y 14,8 por ciento respectivamente), desacelerando, así, el proceso de desintermediación del ahorro experimentado en ejercicios anteriores.

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

Los fondos captados al margen de los instrumentos tradicionales de ahorro suman 846.541 miles de euros, tras haber disminuido en el año un 2,6 por ciento. Dentro de este capítulo, los saldos de los **fondos de inversión** se elevan a 649.455 miles de euros, un 7,0 por ciento inferior a la cifra alcanzada doce meses antes. Los **planes de pensiones**, el otro gran componente, registran un saldo de 171.608 miles de euros, con un crecimiento anual del 16,5 por ciento. La figura 4 muestra la evolución de ambos capítulos en el último quinquenio.

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

| Tramos de saldo por cuenta (Euros) | Número | Importe |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Menos de 1.000 | 60,71 | 2,05 |
| De 1.000 a 5.000 | 22,22 | 11,66 |
| De 5.000 a 10.000 | 7,68 | 11,61 |
| De 10.000 a 20.000 | 4,92 | 14,95 |
| De 20.000 a 35.000 | 2,24 | 12,71 |
| De 35.000 a 50.000 | 0,90 | 8,11 |
| De 50.000 a 100.000 | 0,87 | 12,89 |
| Igual o más de 100.000 | 0,46 | 26,02 |
| Total | 100,00 | 100,00 |

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

| | 1999 | 1998 | 1997 | 1996 | 1995 |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| A la vista | 65,16 | 64,87 | 60,42 | 57,52 | 51,06 |
| Hasta 3 meses | 6,76 | 20,72 | 27,40 | 22,42 | 16,89 |
| De 3 meses a 1 año | 18,21 | 8,10 | 7,51 | 12,08 | 25,09 |
| De 1 a 5 años | 9,06 | 5,65 | 4,67 | 7,98 | 6,96 |
| A más de 5 años | 0,81 | - | - | - | - |
| Sin clasificar | - | 0,66 | - | - | - |
| Total | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

Inversiones crediticias

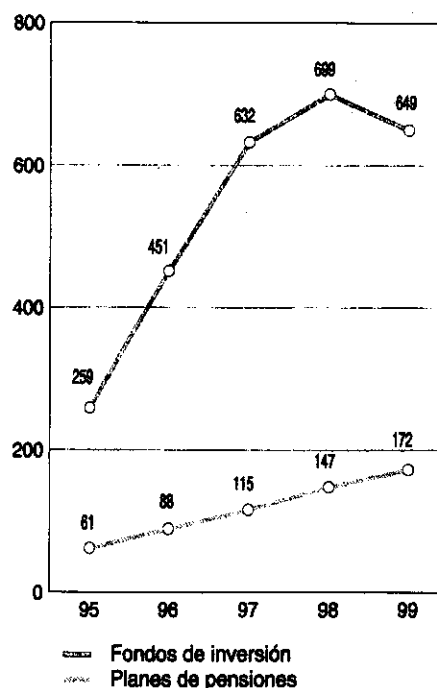
Al cierre del ejercicio, las **inversiones crediticias** totalizan 2.387.758 miles de euros, aumentando un 17,5 por ciento en el año. (De la citada cifra se deducen las provisiones para insolvencias correspondientes, para obtener el importe de créditos sobre clientes que figura en el balance resumido del cuadro 1). La figura 5 representa la evolución a lo largo de los cinco últimos años.

En el mes de octubre de 1998, el Grupo Banco Popular participó en un **programa de titulización hipotecaria**, junto con otras entidades financieras de máxima solvencia, aportando créditos hipotecarios por 420.708 miles de euros, de los cuales el Banco de Andalucía contribuyó con 73.203 miles de euros. El saldo vivo de los bonos de titulización a 31 de diciembre de 1999 era de 61.276 miles de euros, tal como aparece reflejado en el cuadro 16.

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

El **crédito al sector privado residente**, que supone el 96,83 por ciento de la inversión crediticia, ha aumentado un 17,8 por ciento en el año. Esta progresión del crédito ha descansado, en primer lugar, en los **deudores con garantía**

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



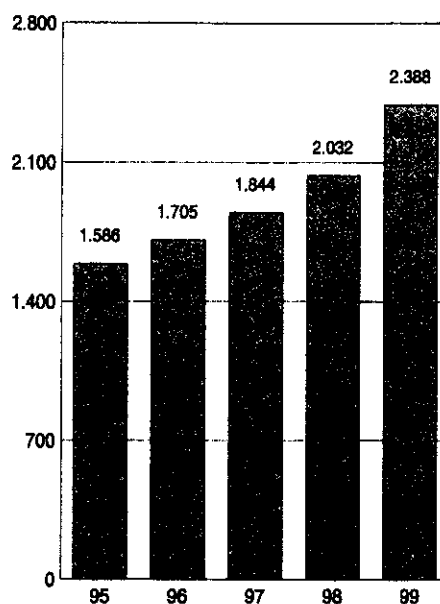
hipotecaria que, con un incremento del 22,1 por ciento, totalizan 925.760 miles de euros. El 63,0 por ciento de esos deudores en balance corresponden a hipotecas sobre viviendas.

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

El crédito comercial ha aumentado en el año un 17,2 por ciento. El volumen total de papel descontado en 1999 se eleva a 1.671.541 miles de euros, un 3,8 por ciento más que en el año precedente. El plazo medio del papel comercial ha sido de 74 días, frente a 71 días en 1998 y los impagados registrados representan el 5,22 por ciento del total vencido, cuando el año anterior fue el 5,53 por ciento.

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

Fig. 5. Inversiones crediticias
(Millones de euros)



(Datos en miles de euros)

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

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

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

* Sin incluir deudores morosos.

En cuanto a los plazos de instrumentación, el 31,51 por ciento de la inversión tiene vencimiento igual o inferior a un año.

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

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

Riesgos sin inversión

Además de la inversión en créditos y des-

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

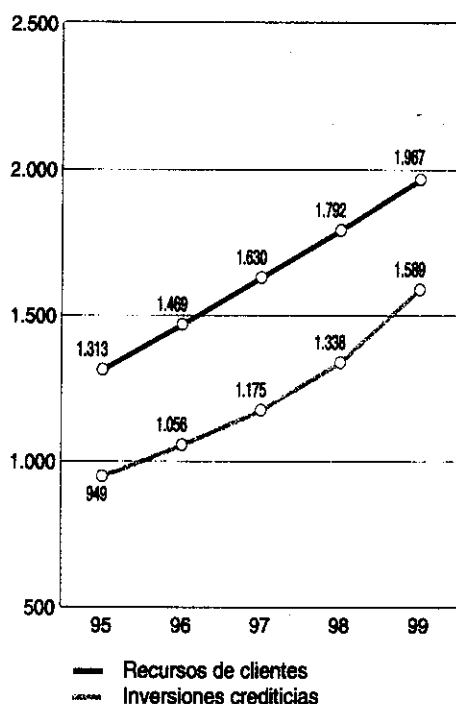
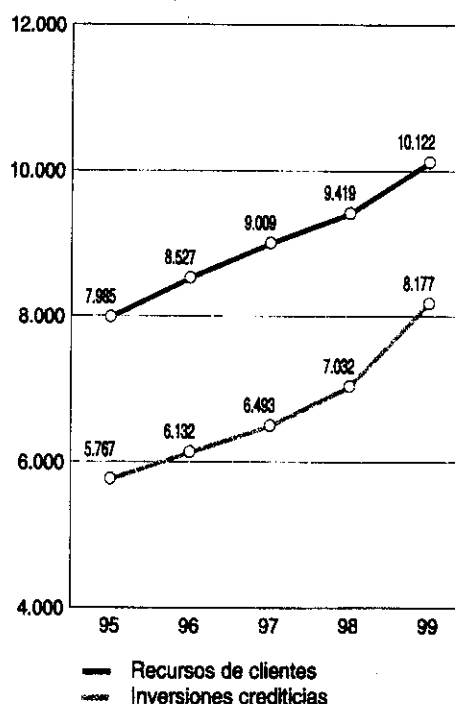


Fig. 7. Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina
(Miles de euros)



cuentos, que supone una colocación de capitales ajenos en riesgo, el Banco tiene asumidos otros riesgos de firma por avales, otras cauciones y créditos documentarios, que, a 31 de diciembre de 1999, totalizan 447.474 miles de euros, con un aumento del 5,1 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior, antes de deducir las

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

El cuadro 8 presenta el detalle comparado de estos riesgos no dinerarios, clasificados en función de los tipos de operaciones que garan-

Cuadro 8. Riesgos de firma a fin de año

(Datos en miles de euros)

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

tizan. Al pie del cuadro se da información sobre el montante de lo que cabe calificar como de dudosa recuperación y de las provisiones constituidas.

Gestión del riesgo

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

En este apartado se analiza la gestión del riesgo llevada a cabo por el Banco de Andalucía y los resultados de esa gestión durante 1999. A efectos expositivos y siguiendo la pauta de años anteriores, se consideran tres categorías de riesgo: riesgo de crédito, riesgo exterior y riesgo de mercado.

Riesgo de crédito

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

Cuadro 9. Concentración del riesgo a fin de año

(Datos en miles de euros)

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

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

Para una situación económica dada, la calidad 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

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

(Datos en miles de euros)

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

* Antes de las amortizaciones realizadas en el año

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

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

de riesgo.

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

Al 31 de diciembre de 1999, los deudores morosos y dudosos, incluidos los riesgos de firma de dudosa recuperación, ascienden a 33.985

Cuadro 11. Gestión del riesgo

(Datos en miles de euros)

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

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación.

miles de euros, cifra inferior en un 10,4 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 1,20 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1998 representaba el 1,54 por ciento.

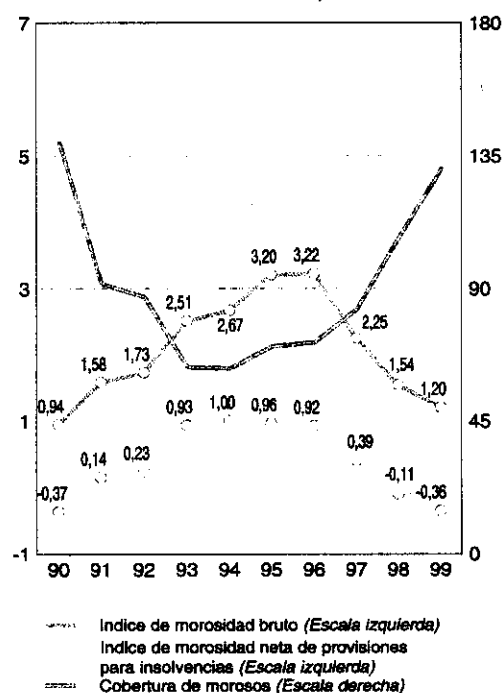
Durante 1999 se han registrado entradas contables de deudores morosos por importe de 25.509 miles de euros, un 12,9 por ciento menos que el año anterior. Las recuperaciones han disminuido un 23,3 por ciento. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 6.253 miles de euros.

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

El índice de morosidad resultante, que, como se ha dicho, ha quedado situado en el 1,20 por ciento -0,34 puntos inferior al de doce meses antes- está por debajo de los niveles medios del sector.

El cuadro 11 ofrece también información detallada sobre la evolución del saldo de las provisiones para insolvencias, que, después de deducir los dudosos calificados como fallidos en el año, aumenta un 9,0 por ciento sobre el de finales de 1998. También se recoge información sobre la evolución de los activos adjudicados en pago de deudas, cuyo saldo ha disminuido en el año un

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



17,7 por ciento, y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías en estos activos, siguiendo rigurosamente las normas dictadas por el Banco de España, que tienen en cuenta la antigüedad de las adjudicaciones y el valor de mercado asignable a estos activos de acuerdo con tasaciones independientes.

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

(Datos en miles de euros)

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

El cuadro 12 detalla el nivel de **cobertura** de los deudores morosos, con expresión de la que resulta necesaria por aplicación estricta de la normativa vigente sobre constitución de provisiones para insolvencias, que exige dotar determinados porcentajes crecientes de los saldos morosos y dudosos, en función de su naturaleza o de su antigüedad, más unos porcentajes fijos de los diferentes riesgos vivos en cada momento, más otras dotaciones varias.

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco tiene constituidas provisiones para insolvencias por 44.199 miles de euros, saldo que excede en un 6,9 por ciento del nivel exigible y que representa el 130,05 por ciento del saldo total de morosos. Este último porcentaje era el 106,91 por ciento a finales de 1998.

El grado de **sanidad financiera** que implica el citado nivel de cobertura debe valorarse por el hecho de que entre los deudores morosos se

incluyen 9.407 miles de euros correspondientes a deudores con garantía hipotecaria, de los que responden con exceso los bienes hipotecados. Si se tienen en cuenta estas garantías, las provisiones cubren el 157,73 por ciento de los saldos morosos, frente al 145,72 por ciento un año antes.

Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados totalizan 13.846 miles de euros, un 10,0 por ciento menos que en 1998. Esta dotación supone una **prima media implícita de riesgo** para las operaciones en vigor del 0,64 por ciento. En 1998 la prima fue el 0,78 por ciento.

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

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

(Datos en miles de euros)

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

Riesgo exterior

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

En el cuadro 13 se presenta una versión resumida del balance del Banco al 31 de diciembre, con descomposición de las partidas en euros y en moneda extranjera, tanto en cifras absolutas como en porcentaje. Los activos en moneda extranjera representan el 3,03 por ciento del total a finales de 1999.

En su circular 34/1984, de 16 de octubre, el Banco de España, atendiendo a la débil situación financiera de algunos países con los que las entidades crediticias españolas mantenían riesgos, dictó normas sobre calificación de

esos riesgos y sobre las provisiones que debían hacerse, de forma distinta y separada de las provisiones para insolvencias antes analizadas. Posteriormente se fueron actualizando estas normas y ampliando las exigencias en materia de provisiones, a medida que lo aconsejaba la evolución de los correspondientes riesgos.

El Banco de Andalucía no tiene, en la actualidad, riesgos significativos en moneda extranjera afectados por las normas del Banco de España y, por tanto, las provisiones por riesgo-país carecen de relevancia.

Riesgo de mercado

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

Cuadro 14. Gap de liquidez a fin de año

(Datos en millones de euros)

| | A 1 día | De 2 a 8 días | De 9 a 31 días | De 1 a 2 meses | De 2 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Mayor 12 meses | No sensible | Total |
|----------------------------|---------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------|----------------|
| Mercado monetario | 48,0 | 7,4 | 95,9 | 3,0 | 10,3 | 5,4 | 8,6 | 1,4 | 61,7 | 241,7 |
| Mercado de créditos | - | 29,9 | 143,0 | 151,4 | 118,7 | 223,5 | 288,6 | 1.280,6 | 111,7 | 2.347,4 |
| Mercado de capitales | - | 85,8 | - | - | - | - | - | - | - | 85,8 |
| Resto de activo | - | - | - | - | - | - | - | - | 152,5 | 152,5 |
| Total activo | 48,0 | 123,1 | 238,9 | 154,4 | 129,0 | 228,9 | 297,2 | 1.282,0 | 325,9 | 2.827,4 |
| Mercado monetario | 0,3 | 52,2 | 27,6 | 4,5 | 21,7 | 4,3 | 10,0 | 24,3 | 3,9 | 148,8 |
| Mercado de depósitos | 58,8 | 188,4 | 368,7 | 352,4 | 281,7 | 272,8 | 71,1 | 403,4 | 77,4 | 2.074,7 |
| Mercado de capitales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resto de pasivo | - | - | - | - | - | - | - | - | 603,9 | 603,9 |
| Total pasivo | 59,1 | 240,6 | 396,3 | 356,9 | 303,4 | 277,1 | 81,1 | 427,7 | 685,2 | 2.827,4 |
| Gap | (11,1) | (117,5) | (157,4) | (202,5) | (174,4) | (48,2) | 216,1 | 854,3 | (359,3) | |
| Gap acumulado | (11,1) | (128,6) | (286,0) | (488,5) | (662,9) | (711,1) | (495,0) | 359,3 | (0,0) | |
| Ratio de liquidez (%) ... | 0,5% | 6,0% | 13,4% | | | | | | | |

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

El Grupo Banco Popular tiene formalmente establecido un comité de gestión de activos y pasivos (ALCO), como órgano de planificación y gestión de los balances del grupo, para tomar las posiciones más adecuadas a las expectativas de variación de tipos de interés y de tipos de cambio, asignando una financiación óptima y una mejor gestión de los recursos propios y del riesgo de liquidez.

El **riesgo de liquidez** es el derivado de una excesiva concentración de vencimientos que puede poner en peligro, aunque fuera temporalmente, la capacidad de atender los compromisos

de pago. Su origen puede deberse a factores internos de la entidad generados en el desarrollo de su actividad intermediadora, o a factores externos asociados a crisis financieras coyunturales o sistémicas.

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

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

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

(Datos en millones de euros)

| | Hasta 1 mes | De 1 a 2 meses | De 2 a 3 meses | De 3 a 4 meses | De 4 a 5 meses | De 5 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Mayor de 12 meses | No sensible | Total |
|----------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|----------------|
| Mercado monetario | 139,7 | 17,3 | 10,9 | 1,5 | 2,4 | 0,3 | 7,9 | - | 61,7 | 241,7 |
| Mercado de créditos | 349,1 | 254,6 | 261,9 | 176,3 | 151,8 | 186,8 | 758,9 | 96,3 | 111,7 | 2.347,4 |
| Mercado de capitales | 0,7 | 0,2 | 69,2 | 0,6 | - | - | 14,6 | 0,5 | - | 85,8 |
| Resto de activo | - | - | - | - | - | - | - | - | 152,5 | 152,5 |
| Total activo | 489,5 | 272,1 | 342,0 | 178,4 | 154,2 | 187,1 | 781,4 | 96,8 | 325,9 | 2.827,4 |
| Mercado monetario | 84,2 | 6,2 | 23,9 | 5,7 | 5,8 | 4,9 | 6,9 | 7,3 | 3,9 | 148,8 |
| Mercado de depósitos | 210,4 | 104,4 | 299,7 | 34,9 | 25,3 | 212,6 | 78,4 | 88,5 | 1.020,5 | 2.074,7 |
| Mercado de capitales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resto de pasivo | - | - | - | - | - | - | - | - | 603,9 | 603,9 |
| Total pasivo | 294,6 | 110,6 | 323,6 | 40,6 | 31,1 | 217,5 | 85,3 | 95,8 | 1.628,3 | 2.827,4 |
| Oper. fuera de balance .. | (9,8) | (10,4) | (7,0) | (8,4) | (27,0) | (6,1) | 5,7 | 63,0 | - | - |
| Gap | 185,1 | 151,1 | 11,4 | 129,4 | 96,1 | (36,5) | 701,8 | 64,0 | (1.302,4) | - |
| Gap acumulado | 185,1 | 336,2 | 347,6 | 477,0 | 573,1 | 536,6 | 1.238,4 | 1.302,4 | - | - |

situaciones especiales, y hay formalmente definidos planes de emergencia que permitan mantener la liquidez necesaria.

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

El análisis periódico de la sensibilidad del balance permite definir e implantar las estrategias necesarias a corto y medio plazo. Dichas estrate-

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

Las herramientas de análisis incluyen, entre otras, el estudio estático de las diferentes partidas del balance y fuera de balance por vencimientos y/o reprecitaciones en cada uno de los intervalos de tiempo definidos, incluyendo opciones implícitas tales como cancelaciones anticipadas de

préstamos o depósitos, o volatilidad de los disponibles en las cuentas de crédito; el uso de técnicas de análisis de duración, para evaluar la sensibilidad del valor de los recursos propios a las variaciones en los tipos de interés; o el desarrollo de simulaciones dinámicas en distintos escenarios, para evaluar su impacto sobre el margen de intermediación y sobre las perspectivas futuras de negocio. Cada escenario contempla, con asignación de diferentes probabilidades, entornos diferentes de tipos de interés, de estrategias de crecimiento y estructura de balance, y de diferenciales para cada tipo de producto.

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

Carteras de valores

El saldo global de las carteras de valores que figuran en el balance a 31 de diciembre de 1999 es de 86.658 miles de euros, tras haber disminuido en el año 22.919 miles, equivalente a un 20,9 por ciento. La cartera de deudas del Estado se ha reducido en 11.731 miles de euros y la de obligaciones y otros valores de renta fija lo ha hecho en 11.215 miles. Del saldo de esta última, 61.276 miles de euros corresponden a los bonos emitidos en la operación de titulización hipotecaria. La cartera de acciones y participaciones ha crecido 27 miles de euros.

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

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

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

(Datos en miles de euros)

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

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

Inmovilizado material

En 1999, el inmovilizado material ha experimentado una disminución neta de 7.317 miles de euros, partiendo de un saldo contable inicial de 93.824 miles, que incluía activos adjudicados en pago de deudas por un valor de 19.257 miles de euros, neto de los corres-

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

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

Cuadro 17. Evolución del Inmovilizado

(Datos en miles de euros)

| | Inmuebles | | | Mobiliario, máquinas e instalaciones | | | | |
|--|----------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|----------------|---------------------------|--------------|----------------|
| | Valor de coste | Amortizaciones acumuladas | Fondo para activos adjudicados | Valor contable | Valor de coste | Amortizaciones acumuladas | Otros fondos | Valor contable |
| Saldo al 31 de diciembre de 1997 | 78.426 | 8.546 | 13.811 | 56.069 | 68.239 | 30.700 | 54 | 37.485 |
| Variaciones netas | (5.060) | (138) | (1.917) | (3.005) | 5.788 | (4.520) | - | 10.308 |
| Amortizaciones de 1998 | - | 745 | - | (745) | - | 7.603 | - | (7.603) |
| Dotaciones netas al fondo para activos adjudicados y otros | - | - | (1.286) | 1.286 | - | - | (29) | 29 |
| Saldo al 31 de diciembre de 1998 | 73.366 | 9.153 | 10.608 | 53.605 | 74.027 | 33.783 | 25 | 40.219 |
| Variaciones netas | (5.265) | (46) | (3.761) | (1.458) | (4006) | (9.418) | (27) | 5.439 |
| Amortizaciones de 1999 | - | 765 | - | (765) | - | 7.468 | - | (7.468) |
| Dotaciones netas al fondo para activos adjudicados y otros | - | - | 3.053 | (3.053) | - | - | 12 | (12) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | 68.101 | 9.872 | 9.900 | 48.329 | 70.021 | 31.833 | 10 | 38.178 |
| Pesetas (Millones) | 11.330 | 1.642 | 1.647 | 8.041 | 11.651 | 5.296 | 2 | 6.353 |

Resultados y rentabilidad

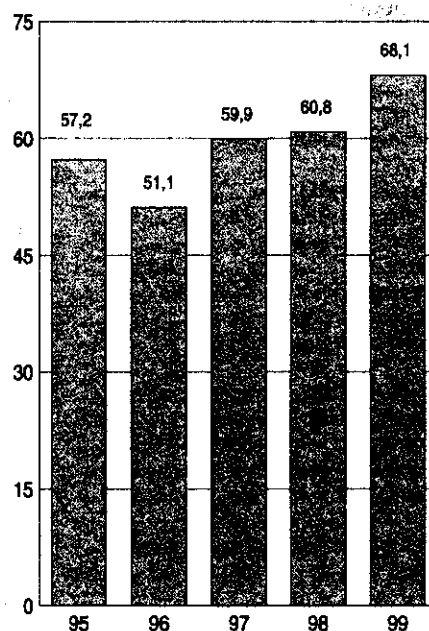
La cuenta de resultados

En la figura 9 se representa gráficamente la evolución del beneficio neto en el último quinquenio, y en las Estadísticas Financieras que se añaden como anexo a este informe se recogen las cuentas de resultados, referidas también a los cinco últimos ejercicios, adaptadas al modelo definido por el Banco de España como obligatorio para el sector bancario, en los términos vigentes a 31 de diciembre de 1999.

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

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

Fig. 9. Beneficio neto
(Millones de euros)



Cuadro 18. Resultados comparados

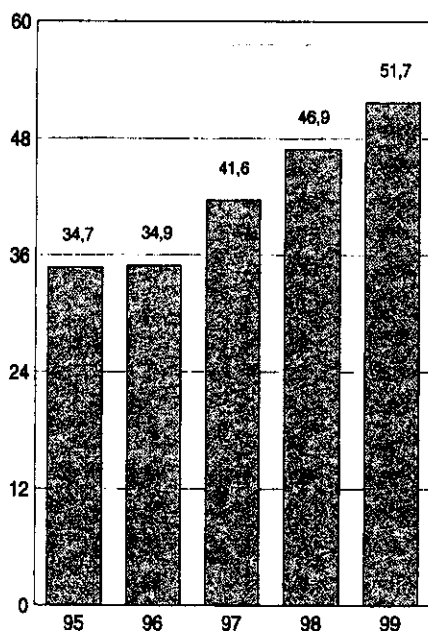
(Datos en miles de euros)

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

Cuadro 19. Ingresos por servicios

(Datos en miles de euros)

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

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

32,0 por ciento en los costes de recursos. Si de este último capítulo se excluyen los costes imputables al fondo interno para pensiones -que aparecen aquí incluidos siguiendo las normas contables vigentes- quedan los costes reales en que se ha incurrido por el uso de fondos de terceros. Con esta corrección, la disminución de los costes de recursos sería del 32,9 por ciento.

La caída experimentada por los productos y los costes es el fiel reflejo del diferente impacto que ha ido teniendo en el último año el descenso continuado de los tipos de interés en los mercados monetarios sobre los de crédito y de ahorro. Con una reducción media de 1,3 puntos porcentuales en el tipo medio del mercado monetario a tres meses, entre 1999 y 1998, el tipo medio de rendimiento del crédito ha disminuido en el Banco de Andalucía 0,90 puntos, mientras que el tipo medio del coste de los recursos lo ha hecho en 0,77 puntos.

Los **productos netos** derivados de la prestación de **servicios** crecen un 10,1 por ciento en el año, alcanzando la cifra de 51.652 miles de euros. Su desglose figura reflejado en el cuadro

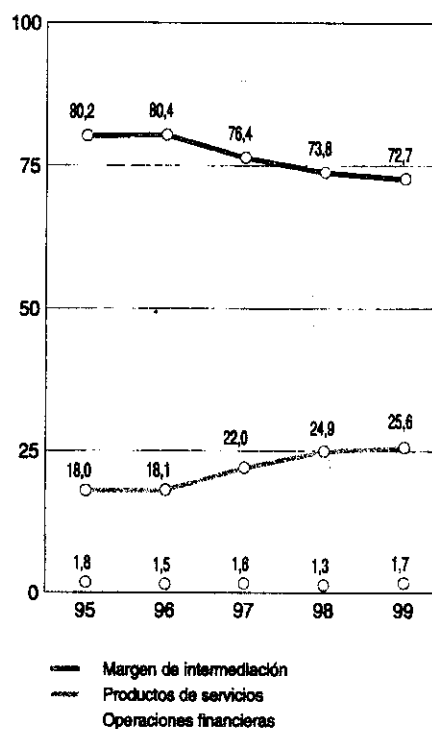
19 y en la figura 10 se muestra su evolución a lo largo de los cinco últimos años. Los ingresos obtenidos por la administración de activos financieros de clientes aumentan un 9,0 por ciento. Excluidos estos ingresos y los derivados de operaciones activas y de la prestación de servicios con riesgo, el resto de servicios bancarios prestados totalizan 30.012 miles de euros, aumentando un 13,2 por ciento sobre el año precedente.

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

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

Los **costes operativos**, cuyo desglose se ofrece en el cuadro 20, han registrado la misma

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



cifra global que en 1998. Tanto los costes de personal como los gastos generales apenas experimentan variación sobre las cifras registradas en 1998.

El cuadro 21 muestra el nivel de **eficiencia operativa** y su evolución en el tiempo, apreciándose una significativa mejora durante el presente ejercicio, pues los costes operativos absorben, en conjunto un 38,2 por ciento del margen ordinario, rebajando en 2,9 puntos porcentuales la magnitud correspondiente al ejercicio anterior.

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

Cuadro 20. Detalle de costes operativos

(Datos en miles de euros)

| | 1999 | | 1998 | Variación | |
|---|-----------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | Pesetas (Millones) | | | Absoluta | En % |
| Costes de personal | 9.482 | 56.865 | 56.886 | (21) | (0,0) |
| <i>Plantilla (número de empleados).....</i> | | <i>1.503</i> | <i>1.519</i> | <i>(16)</i> | <i>(1,1)</i> |
| Gastos generales: | | | | | |
| Alquileres y servicios comunes..... | 435 | 2.614 | 2.578 | 36 | 1,4 |
| Comunicaciones..... | 598 | 3.596 | 3.744 | (148) | (4,0) |
| Conservación del inmovilizado | 293 | 1.760 | 1.809 | (49) | (2,7) |
| Gastos de informática..... | 851 | 5.115 | 4.478 | 637 | 14,2 |
| Impresos y material de oficina..... | 86 | 516 | 595 | (79) | (13,3) |
| Informes técnicos y gastos judiciales | 87 | 523 | 499 | 24 | 4,8 |
| Publicidad y propaganda | 72 | 434 | 709 | (275) | (38,8) |
| Seguros..... | 37 | 220 | 168 | 52 | 31,0 |
| Serv. de vigilancia y traslado de fondos .. | 186 | 1.117 | 986 | 131 | 13,3 |
| Viajes | 98 | 588 | 721 | (133) | (18,4) |
| Otros* | 190 | 1.143 | 1.118 | 25 | 2,2 |
| Total | 2.933 | 17.626 | 17.405 | 221 | 1,3 |
| Tributos varios: | | | | | |
| Actos jurídicos documentados..... | - | - | - | - | - |
| Arbitrios municipales..... | 18 | 107 | 96 | 11 | 11,5 |
| Impuesto sobre bienes inmuebles | 38 | 229 | 210 | 19 | 9,0 |
| Impuesto sobre actividades económicas. | 120 | 721 | 697 | 24 | 3,4 |
| Impuesto sobre el valor añadido..... | 287 | 1.728 | 1.912 | (184) | (9,6) |
| Otros | - | 2 | 72 | (70) | (97,2) |
| Total | 463 | 2.787 | 2.987 | (200) | (6,7) |

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

ciones de carácter social, al amparo de los acuerdos adoptados en su momento, con carácter permanente, por el Consejo de Administración del Banco, que implica una reducción de al

menos la misma cuantía en la dotación para atenciones estatutarias en cada caso; y otros resultados por un importe neto negativo de 9 miles de euros.

Cuadro 21. Eficiencia operativa

(Datos en % del margen ordinario)

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

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

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

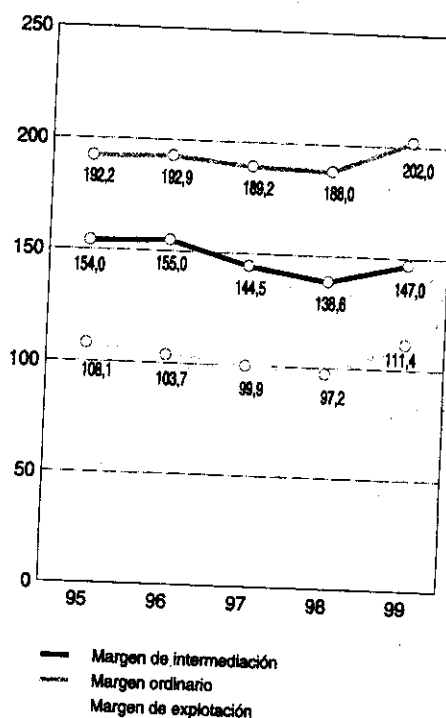
El apartado de resultados extraordinarios, que presenta un importe neto de 57 miles de euros, está compuesto por los siguientes conceptos:

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

- Dotación extraordinaria al fondo de pensiones interno por importe de 425 miles de euros. El Banco de Andalucía, como los restantes Bancos del Grupo, sólo mantiene como fondo interno en sus balances, el importe necesario para cubrir al 100 por cien los compromisos potenciales devengados y no devengados por el personal en activo en cada momento, y tiene suscrita una póliza de seguro con la compañía Allianz Ras que garantiza los pagos de las pensiones del personal pasivo. Con cargo a los resultados anuales sólo se efectúan dotaciones al fondo interno en la medida en que varían los resultados del estudio actuarial que se realiza periódicamente, por modificación en las hipótesis de partida o en las tablas actuariales utilizadas, para asegurar la cobertura al 100 por cien de los compromisos resultantes. También se efectúan adeudos por este concepto cuando en el momento de la jubilación de un empleado, los compromisos aceptados son finalmente distintos de los estimados por los cálculos actuariales anteriores.

Por los conceptos anteriores se han efectuado dotaciones al fondo interno, con cargo a los resultados del año, por 1.545 miles de euros que, de acuerdo con las normas en vigor, aparecen registrados, dentro de los costes financieros, como intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento de los activos.

Fig. 12. Márgenes
(Millones de euros)



- 2.268 miles de euros correspondientes a provisiones para otros fines, que recoge, además de otras dotaciones o disponibilidades, las correspondientes a los saneamientos de los activos adjudicados en pago de deudas. Estos saneamientos se determinan de acuerdo con las normas dictadas por el Banco de España, que tienen en cuenta la tasación independiente de estos activos y la antigüedad de su permanencia en los balances bancarios. El Banco de España modificó a partir de 1998 la normativa aplicable a este fondo, retrasando en un año el calendario de saneamiento en las adjudicaciones más recientes. Por aplicación de esta norma quedaron disponibles, en enero de 1998, 2.500 miles de euros, de los que a lo largo de aquel ejercicio se tuvieron que dotar 1.635 miles de euros.

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

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

Cuadro 22. Cálculo del impuesto sobre sociedades

(Datos en miles de euros)

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

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

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

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

Rendimientos y costes

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

En el cuadro 23 se resumen los rendimientos

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

Los **activos totales medios** o volumen medio de negocio gestionado durante 1999, han ascendido a 2.647.681 miles de euros, con un incremento del 8,6 por ciento sobre los del año anterior.

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

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

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

El **margen de intermediación** -diferencia entre el rendimiento medio de los empleos totales y el coste medio de los recursos totales- se sitúa en el 5,55 por ciento en 1999, tras reducir-

Cuadro 23. Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros)

| | 1999 | | | | | 1998 | | | | |
|--|--|------------------|-----------------|-----------------------|--------------|------------------|-----------------|-----------------------|--------------|--|
| | Saldos medios Pesetas (Millones) | | Distrib. (%) | Productos o costes | Tipos (%) | Saldos medios | Distrib. (%) | Productos o costes | Tipos (%) | |
| Activos monetarios | 11.123 | 66.851 | 2,52 | 2.693 | 4,03 | 78.474 | 3,22 | 2.753 | 3,51 | |
| Intermediarios financieros | 32.998 | 198.322 | 7,49 | 7.289 | 3,68 | 243.019 | 9,97 | 11.377 | 4,68 | |
| Inversiones crediticias | 361.756 | 2.174.198 | 82,11 | 162.089 | 7,46 | 1.962.924 | 80,53 | 164.064 | 8,36 | |
| Cartera de valores | 11.498 | 69.104 | 2,61 | 2.464 | 3,57 | 16.366 | 0,67 | 932 | 5,69 | |
| <i>Total empleos rentables (a)</i> .. | <i>417.375</i> | <i>2.508.475</i> | <i>94,73</i> | <i>174.535</i> | <i>6,96</i> | <i>2.300.783</i> | <i>94,39</i> | <i>179.126</i> | <i>7,79</i> | |
| Otros activos | 23.162 | 139.206 | 5,27 | | | 136.676 | 5,61 | | | |
| TOTAL EMPLEOS | 440.537 | 2.647.681 | 100,00 | 174.535 | 6,59 | 2.437.459 | 100,00 | 179.126 | 7,35 | |
| Intermediarios financieros | 15.416 | 92.652 | 3,50 | 2.657 | 2,87 | 94.347 | 3,87 | 3.967 | 4,20 | |
| Recursos de clientes | 322.763 | 1.939.845 | 73,27 | 23.346 | 1,20 | 1.763.147 | 72,34 | 34.804 | 1,97 | |
| Fondo de pensiones | 6.834 | 41.073 | 1,55 | 1.545 | 3,76 | 42.287 | 1,73 | 1.761 | 4,16 | |
| <i>Total recursos con coste (b)</i> .. | <i>345.013</i> | <i>2.073.570</i> | <i>78,32</i> | <i>27.548</i> | <i>1,33</i> | <i>1.899.781</i> | <i>77,94</i> | <i>40.532</i> | <i>2,13</i> | |
| Otros recursos | 26.102 | 156.876 | 5,92 | | | 148.041 | 6,07 | | | |
| Recursos propios | 69.422 | 417.235 | 15,76 | | | 389.637 | 15,99 | | | |
| TOTAL RECURSOS | 440.537 | 2.647.681 | 100,00 | 27.548 | 1,04 | 2.437.459 | 100,00 | 40.532 | 1,66 | |
| Margen de Intermediación | | | | 146.987 | 5,55 | | | 138.594 | 5,69 | |
| <i>Spread (a-b)</i> | | | | | 5,63 | | | | 5,66 | |

se 0,14 puntos respecto al del ejercicio precedente. La figura 13 representa la evolución del margen de intermediación en el último quinquenio, así como de las magnitudes -rendimiento de empleos y coste de recursos- que dan lugar al mismo.

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

Análisis causal de la variación del margen de intermediación

El cuadro 24 constituye la síntesis cuantitativa de todas las conclusiones que se deducen de la información ofrecida hasta aquí sobre como se ha conseguido la mejora del margen de intermediación en 1999. El aumento de 8.393 miles de

euros es la resultante final de las siguientes causas: un mayor volumen de activos gestionados ha aportado 14.798 miles de euros; las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento y coste han restado 6.405 miles de euros, equivalente al 43,3 por ciento de la cifra anterior.

Es importante analizar estos efectos por separado, empezando por el más evidente, que es el derivado de la influencia que ha tenido en el año el proceso ya estudiado de reducción de los tipos de interés en los mercados. Por este solo hecho, los productos de las inversiones crediticias han experimentado una disminución de 19.637 miles de euros, mientras que el coste de los recursos de clientes se ha reducido en 14.939 miles de euros. Pese a este impacto, el margen de intermediación presenta tasas significativas de crecimiento, debido a que se ha podido compensar el efecto negativo de los tipos de interés con un mayor volumen de negocio y una decidida optimización del uso de los recursos disponibles.

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

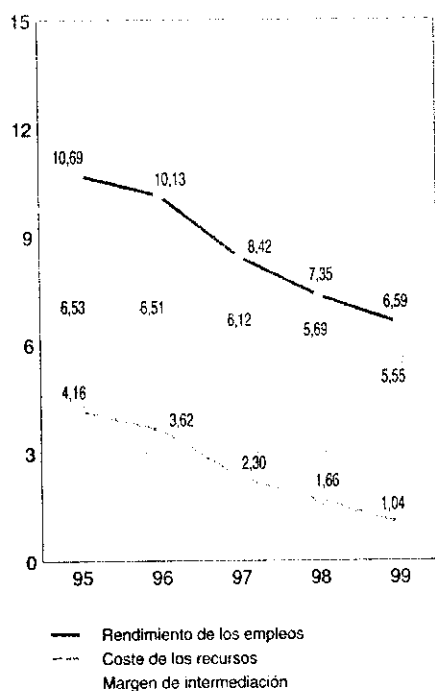
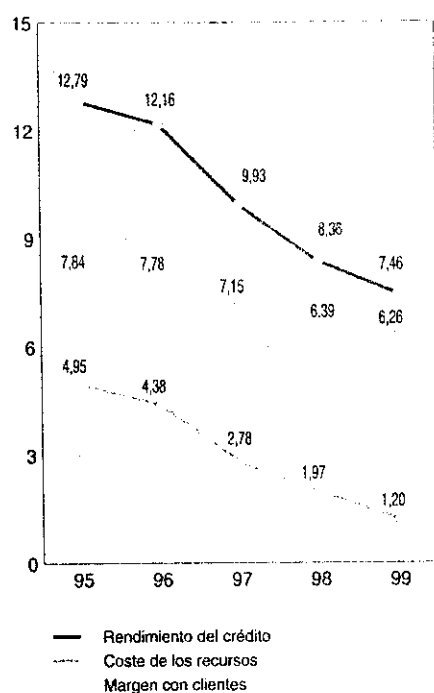


Fig. 14. Margen con clientes



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

Rentabilidad de gestión

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

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

(Datos en miles de euros)

| Variación en ... | Productos o costes | | Variación 1999/1998 | Por variación en volumen de negocio | Por variación en tipos |
|---------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|---|---------------------------|
| | 1999 | 1998 | | | |
| Activos monetarios | 2.693 | 2.753 | (60) | (408) | 348 |
| Intermediarios financieros | 7.289 | 11.377 | (4.088) | (2.092) | (1.996) |
| Inversiones crediticias | 162.089 | 164.064 | (1.975) | 17.662 | (19.637) |
| Cartera de valores | 2.464 | 932 | 1.532 | 3.001 | (1.469) |
| Productos de empleos | 174.535 | 179.126 | (4.591) | 18.163 | (22.754) |
| Intermediarios financieros | 2.657 | 3.967 | (1.310) | (66) | (1.244) |
| Recursos de clientes | 23.346 | 34.804 | (11.458) | 3.481 | (14.939) |
| Fondo de pensiones | 1.545 | 1.761 | (216) | (50) | (166) |
| Costes de recursos | 27.548 | 40.532 | (12.984) | 3.365 | (16.349) |
| Margen de intermediación | 146.987 | 138.594 | 8.393 | 14.798 | (6.405) |

Cuadro 25. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

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

comparación del beneficio neto con los activos totales medios, la **rentabilidad neta final de gestión (ROA)**, que ha sido en 1999 el 2,57 por ciento, 0,07 puntos superior a la del año anterior.

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

Medidas finales de rentabilidad

El cuadro 26 recoge la evolución del beneficio

neto en el último quinquenio, así como la de los activos totales medios y de los recursos propios medios en ese período, con las correspondientes medidas finales de rentabilidad.

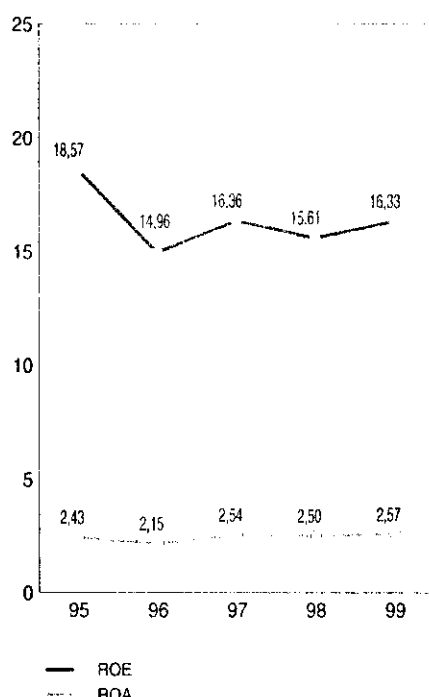
Si se compara el beneficio neto con los recursos propios medios se obtiene la **rentabilidad de los recursos propios (ROE)**, que en 1998 fue del 15,61 por ciento y en 1999 se eleva al 16,33 por ciento, con un **apalancamiento** efectivo de 6.3 veces en ambos años. El coeficiente de apalancamiento es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

Cuadro 26. Evolución de la rentabilidad

(Datos de valores absolutos en miles de euros)

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

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



sos totales medios con que se han financiado los activos.

En la figura 15 aparecen representadas las evoluciones de la rentabilidad neta final de ges-

tión (ROA) y de la rentabilidad de los recursos propios (ROE) en los cinco últimos años.

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

En 1998 la rentabilidad de los fondos invertidos fue del 3,53 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero del 12,08 por ciento. En 1999 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 3,21 por ciento, como consecuencia de la caída de los tipos de interés, y una rentabilidad debida al apalancamiento financiero del 13,12 por ciento.

La acción del Banco

El cuadro 27 recoge, para una serie de cinco

Cuadro 27. La acción del Banco (1)

| | 1999 | 1998 | 1997 | 1996 | 1995 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Número de acciones (miles) | 21.729 | 21.729 | 21.729 | 21.729 | 21.729 |
| Datos por acción (euros) | | | | | |
| Cash flow | 6,02 | 5,41 | 5,46 | 5,42 | 5,80 |
| Beneficio | 3,14 | 2,80 | 2,76 | 2,35 | 2,63 |
| Dividendo | 1,30 | 1,20 | 1,17 | 1,11 | 1,09 |
| Valor contable (2) | 20,93 | 19,41 | 18,41 | 16,97 | 15,72 |
| Cotización | | | | | |
| Máxima | 41,50 | 69,12 | 40,55 | 28,55 | 26,75 |
| Mínima | 32,70 | 33,06 | 27,05 | 25,24 | 20,51 |
| Última | 35,00 | 38,71 | 38,31 | 28,55 | 26,59 |
| Valoración de las acciones por el mercado (3) | | | | | |
| Cotización / Cash flow | 5,6 | 7,2 | 7,0 | 5,3 | 4,6 |
| Cotización / Beneficio (PER) | 11,2 | 13,8 | 13,9 | 12,1 | 10,1 |
| Cotización / Valor contable | 1,7 | 2,0 | 2,1 | 1,7 | 1,7 |
| Rentabilidad en dividendo (%) | 3,71 | 3,11 | 3,06 | 3,87 | 4,11 |
| Tasa de capitalización del beneficio (%) | 8,96 | 7,24 | 7,20 | 8,23 | 9,90 |

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

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

(3) Ratios calculados sobre cotización última.

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

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

El dividendo por acción que se propone es de 1,30 euros brutos. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 0,325 euros cada uno en los meses de septiembre y diciembre de 1999. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,325 euros cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2000.

El dividendo que se propone es superior en un 8,3 por ciento al del año 1998.

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

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

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

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

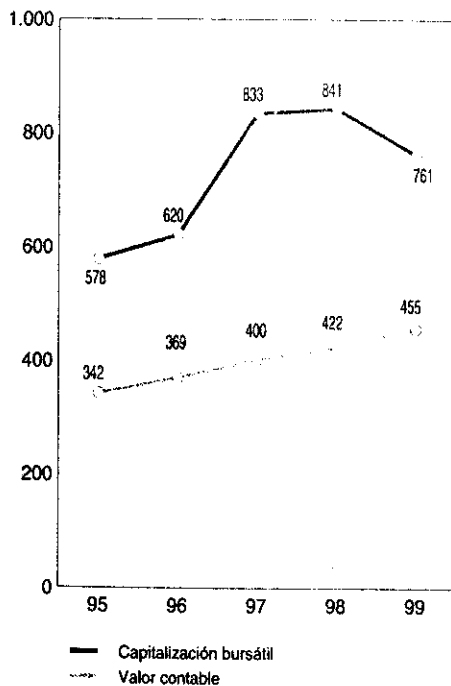
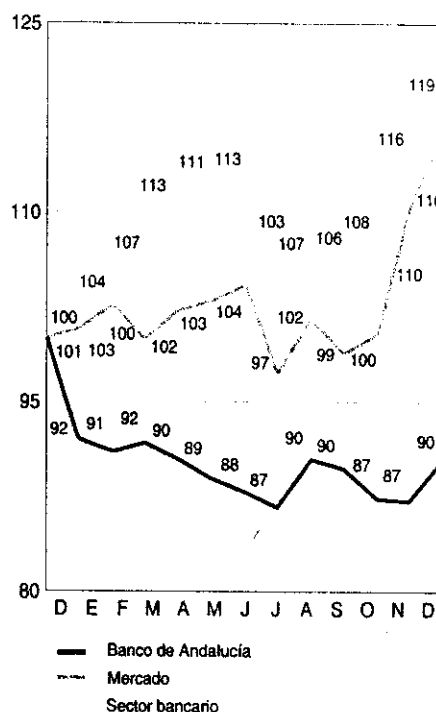


Fig. 17. Índices bursátiles en 1999
(Datos a fin de cada mes)



ANEXO

ESTADÍSTICAS FINANCIERAS

Balances de situación a fin de año

(Datos en miles de euros)

| | 1999 | 1998 | 1997 | 1996 | 1995 |
|--|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Pesetas (Millones) | | | | |
| Activo | | | | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 12.674 | 76.176 | 43.369 | 45.809 | 56.525 |
| Deudas del Estado | 3.976 | 23.897 | 35.628 | 59.308 | 127.024 |
| Títulos de renta fija del Estado | 3.977 | 23.903 | 35.634 | 59.314 | 127.036 |
| Menos: Fondo para fluctuación de valores | (1) | (6) | (6) | (6) | (6) |
| Entidades de crédito | 27.540 | 165.518 | 252.401 | 301.783 | 405.232 |
| Intermediarios financieros | 27.540 | 165.518 | 252.401 | 301.783 | 405.232 |
| Menos: Fondo para insolvencias | - | - | - | - | - |
| Créditos sobre clientes | 390.581 | 2.347.442 | 1.995.318 | 1.806.168 | 1.661.270 |
| Inversiones crediticias | 397.289 | 2.387.758 | 2.032.268 | 1.843.899 | 1.704.621 |
| Crédito a las Administraciones Públicas | 2.224 | 13.367 | 16.492 | 16.991 | 67.530 |
| Crédito a otros sectores residentes | 384.686 | 2.312.011 | 1.962.425 | 1.768.622 | 1.567.506 |
| Crédito a no residentes | 4.932 | 29.643 | 16.269 | 10.109 | 5.535 |
| Activos dudosos | 5.447 | 32.737 | 37.082 | 48.177 | 64.050 |
| Menos: Fondo para insolvencias | (6.708) | (40.316) | (36.950) | (37.731) | (43.351) |
| Obligaciones y otros valores de renta fija | 10.300 | 61.904 | 73.119 | 4.057 | 4.111 |
| Títulos de renta fija | 10.351 | 62.210 | 73.480 | 4.063 | 4.117 |
| Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros | (51) | (306) | (361) | (6) | (19) |
| Acciones y otros títulos de renta variable | 73 | 436 | 409 | 409 | 222 |
| Acciones y otros | 83 | 498 | 469 | 469 | 445 |
| Menos: Fondo para fluctuación de valores | (10) | (62) | (60) | (60) | (223) |
| Participaciones | - | - | - | - | - |
| Participaciones en empresas del grupo | 70 | 421 | 421 | 421 | 532 |
| Activos inmateriales | 265 | 1.594 | 1.202 | 793 | 331 |
| Activos materiales | 14.394 | 86.507 | 93.824 | 93.554 | 89.226 |
| Inmovilizado | 16.042 | 96.417 | 104.456 | 107.419 | 99.401 |
| Menos: Fondo para activos adjudicados y otros | (1.648) | (9.910) | (10.632) | (13.865) | (10.175) |
| Otros activos | 8.290 | 49.822 | 55.665 | 46.696 | 44.337 |
| Cuentas de periodificación | 2.276 | 13.679 | 14.436 | 16.262 | 21.545 |
| Total | 470.439 | 2.827.396 | 2.565.792 | 2.375.260 | 2.410.431 |
| Pasivo | | | | | |
| Entidades de crédito | 19.042 | 114.444 | 140.919 | 56.141 | 122.480 |
| Débitos a clientes | 350.917 | 2.109.053 | 1.852.717 | 1.780.246 | 1.767.781 |
| Administraciones públicas | 9.371 | 56.320 | 44.379 | 46.079 | 44.535 |
| Otros sectores residentes | 295.336 | 1.775.005 | 1.562.860 | 1.487.067 | 1.499.922 |
| No residentes | 46.210 | 277.728 | 245.478 | 247.100 | 223.324 |
| Débitos representados por valores negociables | - | - | - | - | - |
| Otros pasivos | 10.643 | 63.963 | 67.036 | 54.554 | 55.569 |
| Cuentas de periodificación | 2.473 | 14.863 | 15.097 | 18.137 | 24.180 |
| Provisiones para riesgos y cargas | 6.760 | 40.630 | 40.598 | 39.234 | 44.793 |
| Fondos de pensionistas | 5.824 | 35.006 | 37.010 | 35.562 | 40.015 |
| Otras provisiones y fondos | 936 | 5.624 | 3.588 | 3.672 | 4.778 |
| Fondo para riesgos bancarios generales | 248 | 1.492 | 1.491 | 1.491 | 2.855 |
| Recursos propios | 69.020 | 414.818 | 387.112 | 365.536 | 341.657 |
| Beneficio del ejercicio | 11.336 | 68.133 | 60.822 | 59.921 | 51.116 |
| Total | 470.439 | 2.827.396 | 2.565.792 | 2.375.260 | 2.410.768 |
| Pro memoria: | | | | | |
| Riesgos sin inversión | 74.453 | 447.474 | 425.889 | 361.178 | 344.548 |
| Avalos y otras cauciones prestadas | 72.265 | 434.322 | 407.438 | 348.022 | 326.626 |
| Créditos documentarios | 2.185 | 13.132 | 18.433 | 13.126 | 17.892 |
| Otros pasivos contingentes | 3 | 20 | 18 | 30 | 30 |
| Compromisos | 72.283 | 434.426 | 354.597 | 331.007 | 343.935 |
| Disponible por terceros | 61.116 | 367.313 | 287.903 | 331.007 | 343.935 |
| Otros compromisos | 11.167 | 67.113 | 66.694 | - | 4.562 |
| Otros recursos de clientes intermediados | 140.852 | 846.541 | 869.298 | 778.413 | 602.947 |
| Activos financ. vend. en firme a clientes (saldo vivo) | 2.522 | 15.160 | 16.480 | 27.947 | 62.030 |
| Fondos de inversión | 108.060 | 649.455 | 698.671 | 631.544 | 450.861 |
| Planes de pensiones | 28.553 | 171.608 | 147.338 | 114.859 | 87.598 |
| Reservas técnicas en Eurovida | 1.717 | 10.318 | 6.809 | 4.063 | 2.458 |

Cuentas de resultados

(Datos en miles de euros)

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

Resultados trimestrales en 1999

(Datos en miles de euros)

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