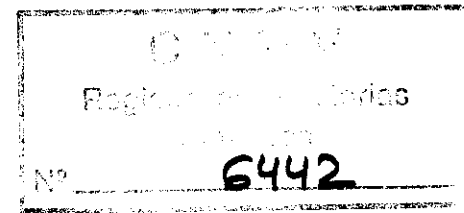


José Angel Alvarez Gutiérrez
Secretario General del Banco Herrero



Oviedo, 14 de junio de 2000

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Paseo de la Castellana, 15-2º
28046 - MADRID



Muy señores nuestros:

Adjunto nos complacemos en remitir a ustedes las Cuentas Anuales e Informes de Gestión de nuestro Banco y del Grupo Consolidado, así como el Informe de Auditoría emitido por Arthur Andersen y Cía., S. Com., correspondiente todo ello al Ejercicio 1999.

Dicha información se envía a las Bolsas correspondientes.

Sin otro particular, les saludamos muy atentamente,

Por el BANCO HERRERO
El Secretario General,



ARTHURANDERSEN

BANCO HERRERO, S.A.

**Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999 Y 1998
e Informe de Gestión correspondiente
al Ejercicio 1999 junto con el Informe de Auditoría**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Banco Herrero, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO HERRERO, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. 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.
2. De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad como cabecera del Grupo Banco Herrero ha formulado separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha, en el que expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las entidades que componen el Grupo Banco Herrero, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio atribuible al Grupo de 14.631 y 588 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1999 y de 12.978 y 2.381 millones de pesetas en el ejercicio 1998, así como un incremento de los activos y de los ingresos por intereses y rendimientos asimilados por importes de 20.858 y 217 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1999 y 12.020 y 101 millones de pesetas en el ejercicio 1998.
3. 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 Herrero, 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.
4. 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.

ARTHUR ANDERSEN
Jesús M. García Callejo

3 de abril de 2000



Banco Herrero

**CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES DE
BANCO HERRERO, S.A.
CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS 1999 Y 1998**

- BALANCES**
- CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
- MEMORIA**



BALANCES
Y
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

BANCO HERRERO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998
(NOTAS 1, 2, 3)

ACTIVO	Millones de pesetas	
	1999	1998
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	4.041	3.815
Banco de España	7.067	3.641
Otros bancos centrales	-	-
	11.108	7.456
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	51.490	59.848
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
A la vista	-	1.458
Otros créditos	49.206	62.937
	49.206	64.395
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	375.935	334.278
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):		
De emisión pública	-	-
Otros emisores	5.222	349
Pro memoria: títulos propios	-	-
	5.222	349
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	3.717	189
PARTICIPACIONES (Nota 8):		
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	13.134	12.832
	13.134	12.832
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 8):		
En entidades de crédito	-	-
Otras	3.947	3.804
	3.947	3.804
ACTIVOS INMATERIALES:		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	82	65
	82	65
ACTIVOS MATERIALES (Nota 9):		
Terrenos y edificios de uso propio	4.260	4.190
Otros inmuebles	977	1.013
Mobiliario, instalaciones y otros	8.343	7.860
	13.580	13.063
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO:		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
	-	-
ACCIONES PROPIAS (Nota 19):		
Pro memoria: nominal	-	-
	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	5.852	5.652
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)	2.849	3.208
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
	536.122	505.139
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	183.509	185.524

Las Notas 1 a 34 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estos balances de situación.

BANCO HERRERO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998
(NOTAS 1, 2, 3)

PASIVO	Millones de pesetas	
	1999	1998
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 12):		
A la vista	417	421
Otros débitos	31.285	23.224
	31.702	23.645
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13):		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	194.204	171.218
A plazo	176.818	151.797
Otros débitos-		
A la vista	16	29
A plazo	69.856	97.296
	440.894	420.340
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
OTROS PASIVOS (Nota 14)	11.230	12.619
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	3.782	3.789
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
Fondo de pensionistas	3.284	3.141
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	2.518	2.371
	5.802	5.512
FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 17)	539	539
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	4.940	2.854
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)	3.847	3.847
PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 19)	12	12
RESERVAS (Nota 19)	32.353	30.961
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	1.021	1.021
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
	536.122	505.139

Las Notas 1 a 34 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estos balances de situación.

BANCO HERRERO, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998
(NOTAS 1, 2, 3)**

	Millones de pesetas	
	1999	1998
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23):	24.751	27.592
De los que: de la cartera de renta fija	2.481	4.110
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24)	10.296	14.047
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	2.477	1.791
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	6	16
3.2. De participaciones	1.571	1.292
3.3. De participaciones en el grupo	900	483
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	16.932	15.336
4. COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23)	5.445	5.022
5. COMISIONES PAGADAS	637	508
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 25)	1.080	1.016
B) MARGEN ORDINARIO	22.820	20.866
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	78	48
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	13.803	13.515
8.1. De personal (Nota 26):	8.407	8.369
De los que:		
Sueldos y salarios	6.385	6.413
Cargas sociales	1.672	1.663
De las que: pensiones	-	-
8.2. Otros gastos administrativos	5.396	5.146
9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 9)	1.705	1.416
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	306	272
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	7.084	5.711
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	618	330
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	223	359
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS, NETO (Nota 27)	25	(1.396)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.268	3.626
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	1.328	772
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	4.940	2.854

Las Notas 1 a 34 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

MEMORIA

BANCO HERRERO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

(1) Reseña del Banco. Bases de Presentación. Determinación del Patrimonio y Comparación de la Información

Reseña del Banco y distribución geográfica de los productos de la actividad financiera-

Banco Herrero, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, cuyo objeto social es la actividad bancaria según lo establecido en el artículo 15 de sus Estatutos Sociales. Banco Herrero, S.A. fue creado en Oviedo en 1911 y opera desde entonces. Su domicilio social está situado en la c/ Fruela 11, en Oviedo. Para el desarrollo de su actividad, ejercida principalmente en el ámbito nacional, dispone, al 31 de diciembre de 1999, de 257 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional. Asimismo, el Banco no dispone de sucursales en el extranjero y posee una participación indirecta mayoritaria en el capital social de dos entidades extranjeras.

Al 31 de diciembre de 1999, la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", tiene una participación en el capital social de Banco Herrero, S.A. del 98,89% de forma directa, mientras que en 1998, la participación era de un 98,53% de forma directa y un 0,36% de forma indirecta.

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales de Banco Herrero, S.A. adjuntas se presentan siguiendo las exigencias contenidas en la ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad, así como los modelos y normas establecidas por la Circular 4/1991 (de 14 de junio) de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados y recursos obtenidos y aplicados por el Banco. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de mayo de 1999. Las cuentas anuales del ejercicio 1999 han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco y se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor relativas a la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 1999 y 1998, deben considerarse los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Capital suscrito (Nota 18)	3.847	3.847
Reservas (Nota 19)-		
Prima de emisión	12	12
Reservas	32.353	30.961
Reservas de revalorización	1.021	1.021
	<u>37.233</u>	<u>35.841</u>
Beneficios del ejercicio	4.940	2.854
Dividendos activos a cuenta (Nota 10)	(731)	(731)
Patrimonio neto contable	<u>41.442</u>	<u>37.964</u>

Comparación de la información-

La Circular de Banco de España 7/1998 de 3 de julio, que modifica la Circular 4/1991 sobre normas de contabilidad, ha establecido algunas modificaciones a los criterios de contabilización de determinadas partidas del balance y cuenta de pérdidas y ganancias, entre otras las derivadas de la introducción del euro como moneda oficial.

Como consecuencia de la aplicación al balance de situación del ejercicio 1999 de la Circular 7/1998 del Banco de España, de 3 de julio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, y para facilitar la comparación de la información de los ejercicios 1999 y 1998 se ha homogeneizado el balance de situación del ejercicio 1998 aplicando los criterios de clasificación vigentes en la actualidad. Como resultado de la citada homogeneización del balance de situación del ejercicio 1998, las variaciones han sido las siguientes: por lo que respecta al activo, la disminución de los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre clientes" por importes de 698 y de 291 millones de pesetas, respectivamente, ha tenido como contrapartida, básicamente, el incremento del capítulo "Otros activos"; por lo que respecta al pasivo, la disminución de los capítulos "Entidades de Crédito" y "Débitos a clientes" por importes de 9 y 5.780 millones de pesetas, respectivamente, ha tenido como contrapartida, básicamente, el incremento del capítulo "Otros pasivos".

La Circular de Banco de España 9/1999 de 17 de diciembre introduce, básicamente, la exigencia adicional de provisiones, especialmente en la creación de un fondo para la cobertura estadística de las insolvencias. Este fondo se constituirá con cargo a la cuenta de Pérdidas y Ganancias de cada ejercicio, como resultado de la estimación de las insolvencias globales latentes, aplicando determinados coeficientes de ponderación a los riesgos crediticios. La cuantía de los fondos será, como máximo, igual a tres veces el sumatorio de los productos de los importes de las diferentes categorías de los riesgos crediticios por sus correspondientes coeficientes. De acuerdo con las mejores estimaciones realizadas se prevé que la entrada en vigor de esta Circular, el 1 de julio de 2000, no tendrá efecto significativo en el resultado del ejercicio.

Plan director del año 2000-

Banco Herrero, S. A., como entidad dominada por el Grupo "la Caixa" se acogió al plan director del año 2000 diseñado por ésta, con el fin de evitar la aparición de posibles errores en los tratamientos de la información, incluyendo comprobaciones con los proveedores y clientes más significativos con los que se intercambian datos.

A 31 de diciembre de 1998, ya se habían llevado a cabo buena parte de las correcciones necesarias, realizándose el paso entre los años 1999 y 2000 sin que se produjeran alteraciones o incidencias significativas, por lo que a 31 de diciembre de 1999, no se considera necesaria la realización de inversiones adicionales significativas.

(2) Principios de Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados

Los principios de contabilidad y normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales son los establecidos en la Circular 4/1991 y siguientes de Banco de España. No existe ningún principio contable y criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las mismas. Los principios y criterios más importantes se resumen a continuación:

2.a.) Criterio de registro de las operaciones y principio del devengo-

Según la práctica financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y costes por intereses. Los ingresos, los costes y los gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores clasificados como dudosos, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.

2.b.) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-

En el ejercicio 1998 tenían la consideración de monedas extranjeras todas las monedas diferentes a la peseta. Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999, tienen la consideración de monedas extranjeras todas las monedas no correspondientes a las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea (UME).

En la comparación entre ejercicios de los saldos en moneda extranjera de las diferentes notas de la memoria, este hecho ha de ser considerado. No obstante, dada la naturaleza de las posiciones, dicha comparabilidad no se ve afectada de forma significativa.

Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la UME mantienen su denominación en las citadas unidades mientras no se produzca su redenominación automática o voluntaria a euros.

El 31 de diciembre de 1998, el Consejo Europeo hizo público el tipo fijo de conversión entre la unidad euro y las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la UME. Por este motivo el citado tipo ha sido utilizado en los estados financieros a 31 de diciembre de 1999 y 1998 como tipo de cambio de cierre correspondiente a las operaciones denominadas en estas unidades monetarias.

Los saldos denominados en moneda extranjera, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) del mercado de divisas de contado al cierre de cada ejercicio. Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio de mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre del ejercicio. De acuerdo con la normativa de Banco de España, los resultados generados como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de contratación al 31 de diciembre de cada ejercicio, se registran en el capítulo «Resultados de Operaciones Financieras» de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que están cubiertas con operaciones de contado específicamente o, en su caso, de forma global, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre del ejercicio. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

A 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la UME se han dado de baja de las cuentas de orden. Los importes a cobrar y a pagar se han registrado según el signo y sin compensar, en los capítulos «Otros Activos» y «Otros Pasivos», del balance de situación adjunto.

El valor actual de los importes a cobrar y a pagar en aquellas operaciones en unidades monetarias nacionales de estados participantes en la UME que no sean de cobertura se ha registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

2.c.) Inversiones crediticias, otros activos a cobrar y fondos de insolvencias-

Las cuentas a cobrar, que se incluyen fundamentalmente en los capítulos «Entidades de Crédito» y «Créditos sobre Clientes» del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en los activos tomados al descuento, que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre este importe y el efectivo entregado se registra en el capítulo «Cuentas de Periodificación» del pasivo de los balances de situación adjuntos.

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, puedan producirse en la recuperación íntegra de todos los riesgos contraídos en el desarrollo de la actividad financiera, tanto por insolvencias del deudor como por problemas de transferencia de las cantidades adeudadas. Los fondos se abonan por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se adeudan por la recuperación de los importes previamente provisionados y por el traspaso (cancelaciones) de las deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido en situación de morosidad un período superior al establecido por la normativa de Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los fondos de provisión de insolvencias se han determinado de acuerdo con los criterios siguientes establecidos en la Circular 4/1991:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país, de manera individual, de acuerdo con lo establecido en dicha normativa. Por otra parte, sobre dichos riesgos (crediticios y de firma, incluidos los créditos documentarios) y destinada a la cobertura genérica de riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad, pero que pudieran producirse en el futuro, al 31 de diciembre de 1999 estaba constituida una provisión que ascendía a 3.210 millones de pesetas (2.665 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).
- Riesgo - país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

2.d.) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija-

Los valores que constituyen la cartera de renta fija al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- 2.d.1.- Cartera de negociación: Está integrada por los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo. Estos valores se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha.
- 2.d.2.- Cartera de inversión a vencimiento: Incluye los valores que se han decidido mantener hasta su vencimiento, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada. Se presentan, de acuerdo con la normativa de Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor).
- 2.d.3.- Cartera de inversión ordinaria: Comprende el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores. Estos valores se presentan comparando su precio de adquisición corregido (calculado según lo explicado en el punto 2.d.2.) y su valor de mercado, determinado éste último, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y en caso de títulos no cotizados, en función del valor actual a tipos de interés del mercado de dicho día. Si al efectuar esta comparación surgen minusvalías, estas se registran con cargo a cuentas de periodificación, salvo por el fondo de fluctuación residual existente dotado contra pérdidas y ganancias con anterioridad a la entrada en vigor de la Circular 6/1994 de Banco de España, y si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Banco, para los valores de renta fija, mantiene dos tipos de cartera: cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación. Los criterios de valoración, contabilización y saneamiento de estos valores han sido fijados según lo especificado en la Circular 4/1991 (y modificaciones sucesivas) de Banco de España, y que han sido descritos, brevemente, con anterioridad.

2.e.) Valores representativos de capital-

Los valores españoles y extranjeros de renta variable, distintos de los de negociación, con independencia del porcentaje de participación, se presentan individualmente a su precio medio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables o a su valor de mercado, si este último fuese inferior. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- 2.e.1.- Valores de empresas del Grupo y asociadas, es decir, de aquellas empresas en las que se participa en más del 20% (3% si cotizan en Bolsa): valor teórico contable de la participación corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsisten a la fecha de la valoración.

Las cuentas anuales adjuntas están referidas al Banco individualmente considerado, ya que, de acuerdo con la legislación mercantil vigente, los Administradores del Banco presentan, de forma independiente, las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios 1999 y 1998.

Los efectos más significativos de la consolidación en comparación con las cuentas anuales individuales, son los siguientes:

	Aumento (disminución)	
	Millones de pesetas	
	1999	1998
Beneficios del ejercicio	588	2.381
Reservas	14.631	12.978
Activos totales	20.858	12.020
Ingresos por intereses	217	101

2.e.2.- Para el resto de títulos representativos de capital, según su calificación:

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o la del último día del ejercicio, si ésta fuese inferior.
- Valores no cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir de las últimas cuentas anuales disponibles.

Con objeto de reconocer las minusvalías que se puedan poner de manifiesto de dicha comparación, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo los saldos de los capítulos «Acciones y Otros Títulos de Renta Variable», «Participaciones» y «Participaciones en Empresas del Grupo» en los balances de situación adjuntos.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Banco mantiene dos tipos de carteras de renta variable: la cartera de inversión ordinaria y la cartera de participaciones permanentes. Los criterios de valoración, contabilización y saneamiento de estos valores han sido fijados según lo expuesto en la circular 4/1991 de Banco de España.

2.f.) Activos materiales-

Las distintas partidas que componen el inmovilizado material adquiridos con anterioridad al 31 de diciembre de 1983, se presentan al coste de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, menos la correspondiente amortización acumulada.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, que equivalen a los siguientes porcentajes anuales:

	Porcentajes
Inmuebles	2% - 3%
Mobiliario, instalaciones y otros	6% - 20%
Equipos para el proceso de datos	15% - 25%

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

2.g.) Acciones propias-

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 el Banco no posee acciones propias.

2.h.) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. La prestación complementaria por jubilación no es aplicable a aquellos empleados, ajenos al sector, contratados por el Banco a partir del 8 de marzo de 1980.

De acuerdo con los estudios actuariales disponibles, efectuados por aplicación del método de capitalización individual y utilizando un tipo de interés técnico del 6% y tablas de supervivencia GRM-GRF 80, resulta que el valor actual de los compromisos por pensiones causadas y el valor actual de los compromisos devengados para el personal en activo ascendían, al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, a los siguientes importes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Compromisos por pensiones causadas	5.254	5.340
Riesgos devengados por el personal en activo	3.284	3.141
	8.538	8.481

Las dotaciones netas de pensiones, causadas y no causadas, en el ejercicio 1999, ascendieron a 272 millones de pesetas (381 millones de pesetas en el ejercicio 1998), que se encuentran registrados en los saldos de los epígrafes «Intereses y cargas asimiladas» y «Resultados extraordinarios, Neto» en los ejercicios 1999 y 1998, de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Notas 16, 24 y 27).

En el ejercicio 1999 ha entrado en vigor el Real Decreto 1.588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el «Reglamento sobre instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios». El Real Decreto establece los criterios de valoración a aplicar y los plazos de adaptación en caso de que, como consecuencia de dichos criterios, fuera necesaria la dotación de provisiones complementarias. Es intención del Banco proceder a la adaptación de dichos criterios considerando el plazo de diez años indicado en la Orden Ministerial de 29 de diciembre de 1999, sobre el Régimen Transitorio a aplicar contablemente en la exteriorización de los compromisos por pensiones.

2.h.1.- Pensiones causadas.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los compromisos por pensiones causadas con el personal pasivo, se encuentran cubiertos en su totalidad. En el ejercicio 1996 se suscribió una póliza de seguros con la compañía RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, para garantizar los pagos por complementos de pensiones causadas. Las primas correspondientes a dicha póliza han ascendido a 129 y 193 millones de pesetas en los ejercicios 1999 y 1998 respectivamente.

Durante el ejercicio 1999, se efectuaron pagos a pensionistas por importe de 505 millones de pesetas, realizados por RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros. Durante 1998 los pagos ascendieron a 537 millones de pesetas.

2.h.2. Pensiones no causadas.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los compromisos por pensiones devengadas por el personal en activo, se encuentran cubiertos con un fondo interno por importe de 3.284 y 3.141 millones de pesetas, respectivamente, que figura registrado en el saldo del epígrafe «Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 16).

2.i.) Fondo de Garantía de Depósitos-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España.

2.j.) Acuerdos de extinción de contratos-

El Banco ha llegado a un acuerdo con determinados empleados para la extinción del contrato. Para ello ha suscrito una póliza con RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros para cubrir la totalidad de los compromisos por indemnizaciones pactadas. Estas indemnizaciones consisten en pagos periódicos a realizar en un periodo de tiempo variable, establecido en los acuerdos individuales firmados con los trabajadores que han causado baja. La prima correspondiente a la póliza suscrita ha ascendido a 109 millones de pesetas en el ejercicio 1999, dotadas con cargo a "Resultados Extraordinarios, Neto" (véase Nota 27). En el ejercicio 1998 la prima ha ascendido a 2.922 millones de pesetas, de los cuales 2.276 millones de pesetas han sido dotados con cargo a "Resultados Extraordinarios, Neto".

El sistema de cálculo utilizado ha sido el estudio actuarial, efectuado por aplicación del método de capitalización individual y utilizando hipótesis actuariales de general aceptación.

Las contingencias que cubren estas pólizas, de acuerdo con la compañía aseguradora, ascienden a 4.777 y 4.929 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

No existe plan adicional alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2.k.) Impuesto sobre Sociedades-

El Banco registra como gasto de cada ejercicio el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por los ajustes fiscales que procedan, a fin de obtener la base imponible del citado impuesto.

No obstante lo anterior, de acuerdo con las directrices de Banco de España y criterios de prudencia, los impuestos anticipados derivados de las dotaciones no deducibles a los fondos de pensiones, se vienen registrando desde el ejercicio 1991 con las limitaciones establecidas (véase Notas 10 y 21).

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por la realización de determinadas inversiones, creación de empleo y otros, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se materializan (véase Nota 21).

2.l.) Productos derivados-

Los productos derivados incluyen futuros, opciones y permutas financieras (swaps) sobre tipos de interés, tipos de cambio y valores. El Banco, utiliza este tipo de instrumentos tanto como cobertura a sus operaciones patrimoniales (principalmente), como en otro tipo de operaciones.

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas, véase apartado 2.b.) de esta misma Nota.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones con estos productos, se recogerán en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el valor nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco (Nota 22). Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas se contabilizarán, respectivamente, en los capítulos «Otros activos» y «Otros pasivos» del balance de situación como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

En el caso de operaciones que no son de cobertura, las pérdidas potenciales resultantes de su valoración se registran contra los resultados del ejercicio, mientras que los beneficios latentes, sólo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el caso de las operaciones realizadas a través de los mercados organizados (Nota 25).

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio de Banco Herrero, S.A. correspondiente al ejercicio 1999, que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Resultado neto del ejercicio	4.940
Total a distribuir	4.940
Propuesta de distribución:	
Dividendos	1.462
Reserva voluntaria	3.478
	4.940

El día 19 de noviembre de 1999, el Consejo de Administración tomó el acuerdo de distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio, por un importe de 731 millones de pesetas, que se hizo efectivo a partir del día 15 de diciembre de 1999, y que figura contabilizado en el capítulo «Otros Activos» del balance de situación, al 31 de diciembre de 1999, adjunto (véase Nota 10).

El estado contable formulado por Banco Herrero, S.A., de acuerdo con los requisitos legales (artículo 216 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas), ponía de manifiesto la existencia de beneficios y de liquidez suficiente (básicamente, Caja y Banco de España) para la distribución del dividendo activo a cuenta mencionado en el párrafo anterior. El estado contable con el que se solicitó la autorización para poder hacer efectivo dicho dividendo fue el siguiente:

	Millones de pesetas 31/10/1999
ACTIVO:	
Caja y depósitos en bancos centrales	11.062
Deudas del Estado	53.485
Entidades de crédito	50.836
Créditos sobre clientes	400.792
Obligaciones y otros valores de renta fija	185
Acciones y otros títulos de renta variable	2.468
Participaciones	13.281
Participaciones en empresas del Grupo	3.725
Activos materiales e inmateriales	13.778
Otros activos	4.352
Cuentas de periodificación	2.528
	556.492
PASIVO:	
Entidades de crédito	53.675
Débitos a clientes	441.859
Otros pasivos	12.357
Cuentas de periodificación	5.271
Provisiones para riesgos y cargas	5.558
Fondo para riesgos generales	539
Fondos propios y beneficio acumulado	37.233
	556.492

(4) Deudas del Estado

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Cartera de Inversión Ordinaria:		
Certificados de Banco de España	2.972	5.712
Letras del Tesoro	36.799	39.700
Otras deudas anotadas	11.719	14.436
	51.490	59.848
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	-
	51.490	59.848

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, estos títulos tenían un valor de mercado de 52.480 y 61.256 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el importe nominal de los valores afectos a obligaciones propias ascendía a 934 y 1.174 millones de pesetas, respectivamente. Asimismo, había valores afectos a obligaciones de terceros por importe de 335 y 293 millones de pesetas, respectivamente.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 17.609 millones de pesetas. Dichos activos, que únicamente son negociables bajo ciertas condiciones entre intermediarios financieros sujetos al coeficiente de caja (véase Nota 12), tienen amortizaciones semestrales y devengan un interés del 6% anual. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la práctica totalidad de estos activos habían sido cedidos temporalmente a Banco de España (véase Nota 12).

El tipo de interés nominal anual de los saldos, al 31 de diciembre de 1999, de Letras del Tesoro adquiridas en firme por el Banco oscila entre el 2,6% y el 4,0% (entre el 2,7% y el 4,5% en el ejercicio 1998). El epígrafe «Otras deudas anotadas» recoge los saldos de Deudas del Estado, obligaciones y bonos, cuyo tipo de interés anual, a 31 de diciembre de 1999, oscila entre el 3,24% y el 11,78% (entre el 5,25% y el 12,25% al 31 de diciembre de 1998). Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, de estos activos monetarios y de los activos adquiridos a intermediarios financieros (Nota 5), un importe efectivo de 69.843 y 97.224 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, había sido cedida a acreedores del sector privado y figura contabilizado en el pasivo de los balances de situación adjuntos en el epígrafe «Débitos a Clientes - Otros débitos a plazo» (véase Nota 13).

Al 31 de diciembre de 1999 el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento, era el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Certificados del Banco de España	1.450	1.522	-	-
Letras del Tesoro	10.695	23.784	2.320	-
Otras deudas anotadas	1.116	1.598	7.317	1.688
	13.261	26.904	9.637	1.688

El fondo de fluctuación de valores correspondiente al capítulo «Deudas del Estado» no ha tenido saldo ni movimientos durante los dos últimos ejercicios.

(5) Entidades de Crédito - Activo

El desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones y moneda de contratación, es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	1.458
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	24.558	19.337
Adquisición temporal de activos	22.261	42.095
Otras cuentas	2.387	1.505
	49.206	62.937
	49.206	64.395
Por moneda:		
En pesetas	33.928	47.271
En moneda extranjera	15.278	17.124
	49.206	64.395

Al 31 de diciembre de 1999, la práctica totalidad de los saldos de los epígrafes de «Cuentas a plazo» y «Adquisición temporal de activos» tenían un vencimiento inferior a un año.

Al 31 de diciembre de 1999, el tipo de interés de los saldos incluidos en el epígrafe «Cuentas a plazo», oscilaba entre el 2,71% y el 7,50% (entre el 3,45% y el 5,13% al 31 de diciembre de 1998). Igualmente, al 31 de diciembre de 1999, el tipo de interés de los saldos incluidos en el epígrafe «Adquisición temporal de activos», oscilaba entre el 3,10 y el 3,50% (el 1,70% y el 4,10% al 31 de diciembre de 1998).

(6) Créditos sobre Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza, modalidad y desglosado por moneda, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Por naturaleza y sector:		
Administraciones Públicas	14.072	12.927
Otros sectores residentes-		
Crédito comercial	24.581	26.876
Deudores con garantía real	227.288	177.798
Otros deudores a plazo	94.253	96.227
Deudores a la vista y varios	7.377	11.191
Arrendamientos financieros	6.498	7.146
Activos dudosos	3.274	4.423
No residentes	4.188	3.626
	381.531	340.214
Menos - Fondos de insolvencias	(5.596)	(5.936)
	375.935	334.278
Por moneda de contratación:		
En pesetas	376.553	334.620
En moneda extranjera	4.978	5.594
	381.531	340.214

A continuación, se indica el desglose de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto, atendiendo al plazo de vencimiento:

	Millones de pesetas
Hasta 3 meses	35.837
Entre 3 meses y 1 año	34.176
Entre 1 año y 5 años	53.333
Más de 5 años	258.185
	381.531

Los riesgos por bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero pendientes de vencimiento se reflejan en la cuenta «Arrendamientos financieros» del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir rendimientos financieros futuros ni el Impuesto sobre el Valor Añadido sobre las cuotas futuras, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra.

Durante los ejercicios 1999 y 1998, los movimientos habidos en la cuenta «Fondos de insolvencias» (incluyendo riesgo país) han sido los siguientes:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	5.514
Dotaciones netas del ejercicio	1.056
Diferencias de cambio	(27)
Cancelación por traspasos a fallidos	(607)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	5.936
Dotaciones netas del ejercicio	713
Diferencias de cambio	72
Cancelación por traspasos a fallidos	(1.125)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	5.596

Las recuperaciones de activos en suspenso regularizados y los saneamientos directos de activos crediticios en el ejercicio 1999 han ascendido a 652 y 487 millones de pesetas, respectivamente, (995 y 248 millones de pesetas en 1998), que se registran minorando e incrementando, respectivamente, el epígrafe «Amortización y provisiones para insolvencias» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

En enero de 1999, el Banco suscribió una póliza de pignoración de valores y otros activos, con el objeto de garantizar toda clase de obligaciones presentes o futuras contraídas frente al Banco de España. Al 31 de diciembre de 1999, había créditos sobre clientes afectos a la mencionada garantía por un importe nominal de 6.125 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.

(7) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

La composición, por naturaleza y sector que lo origina, de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1999 y 1998 era la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Por naturaleza:		
- De Inversión Ordinaria:		
Entidades de crédito-		
No cotizados	8	179
Cotizados	105	-
Otros sectores residentes-		
Cotizados	5.005	24
- De Negociación:	156	148
	<u>5.274</u>	<u>351</u>
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	(2)
Menos - Fondo de insolvencias	(52)	-
	<u>5.222</u>	<u>349</u>

El tipo de interés anual de los valores en cartera del Banco al 31 de diciembre de 1999 estaba comprendido entre el 3,24% y el 5% (entre el 3,13% y el 8,60% al 31 de diciembre de 1998).

A 31 de diciembre de 1999, el valor de mercado de esta cartera del Banco ascendía a 5.303 millones de pesetas.

Del total de la cartera de valores de renta fija vencerán en el ejercicio 2000, unos importes de 202 millones de pesetas.

El total de valores de la cartera de renta fija se encuentra denominado en pesetas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	499
Compras	15.427
Ventas y amortizaciones	(15.575)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	351
Compras	26.057
Ventas y amortizaciones	(21.134)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	5.274

(8) Valores Representativos de Capital

Acciones y otros títulos de renta variable-

Este capítulo recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo Financiero, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

Los valores que componen esta cartera están denominados en pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el desglose de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Acciones cotizadas	2.802	-
Participación Fondo Herrero Bolsa 10, F.I.M.	501	-
Participación Fondo Herrero Bolsa 100, F.I.M.	501	-
Acciones no cotizadas	107	210
	3.911	210
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(194)	(21)
	3.717	189

El valor de mercado de estos títulos a 31 de diciembre de 1999 asciende a 3.935 millones de pesetas.

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	237
Compras	3
Ventas	(30)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	210
Compras	6.068
Ventas	(2.367)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	3.911

La evolución del fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios 1999 y 1998, ha sido la siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	44
Dotación del ejercicio	8
Fondos disponibles	(31)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	21
Dotación del ejercicio	173
Fondos disponibles	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	194

Participaciones-

En el capítulo «Participaciones» de los balances de situación adjuntos, se recogen los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo Financiero, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 y siguientes, es decir, que se posea un porcentaje de participación (directa o indirectamente) igual o superior al 20% en sociedades no cotizadas y 3% en sociedades cotizadas. El detalle de las sociedades asociadas, así como otra información relevante, se presenta a continuación:

Nombre, actividad y domicilio	Porcentaje de participación			Valor en libros		Millones de pesetas				
	Directa	Indirecta	Total	1999	1998	Capital Social	Reservas	Resultados	Dividendos Percibidos	Información Ejercicio
SOCIEDADES ASOCIADAS										
Ne cotizadas:										
Immobiliria SII, S.A.										
Actividad: Inmobiliaria										
(C/ Serrano 71, Madrid)										
Colinas Nueva Andalucía S.A.	100	-	100	28	37	56	(19)	(9)	-	1999
Actividad: Inmobiliaria										
(C/Fructa 11, Oviedo)										
Correduría Seguros Grupo Herrero	100	-	100	221	219	175	44	1	-	1999
Actividad: Mediador de Seguros										
(C/Fructa 11, Oviedo)										
Immobiliria Asturiana, S.A.	65	-	65	7	7	10	37	4	2	1999
Actividad: Inmobiliaria										
(C/ Fructa 11, Oviedo)										
Invercaixa Gestión, S.A., S.G.LLC.	99,51	-	99,51	255	472	33	(58)	284	498	1999
Actividad: Sociedad Gestora										
(C/ Castellana 51, Madrid)										
Banco Herrero y "la Caixa" U. T. E.	24,98	-	24,98	398	-	1.593	(288)	1.160	154	1999
Actividad: Sociedad Gestora										
(C/ Fructa 11, Oviedo)										
Otras cotizadas:										
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	50	-	50	50	-	100	-	(26)		1999
(Plaza de la Gesta 1, Oviedo)	10,26	-	10,26	12.175	12.097	37.699	121.252	17.429	917	1999 (a)

13.134 12.832

(a) Los datos de Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. son provisionales, presentándose la mejor estimación facilitada por la sociedad.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	13.232
Bajas por venta-	
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	(25)
Dotación neta al fondo de fluctuación	(375)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	12.832
Adiciones-	
Invercaixa Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	398
Banco Herrero y "la Caixa", U.T.E.	50
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	185
Bajas por venta-	
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	(107)
Dotación neta al fondo de fluctuación	(224)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	13.134

En el mes de abril de 1999, el Banco vendió el 100% de su participación en Herrero Gestión S. A., S.G.I.I.C. a Invercaixa Gestión S. A., S.G.I.I.C. (sociedad perteneciente al grupo "la Caixa") generándose un beneficio de 266 millones de pesetas, que ha sido bloqueado y se encuentra registrado en el capítulo "Otros pasivos" del balance de situación a 31 de diciembre de 1999 (véase Nota 14). Adicionalmente, el Banco tomó una participación del 24,98% en Invercaixa Gestión S. A., S.G.I.I.C., por un coste de 398 millones de pesetas.

En julio de 1999, se constituyó Banco Herrero y "la Caixa", U.T.E., cuyo objeto social es la consultoría, asesoramiento y gestión económica de los excedentes laborales de la minería del carbón.

A 31 de diciembre de 1999, el valor de mercado de las participaciones cotizadas asciende a 26.288 millones de pesetas.

Participaciones en empresas del Grupo-

Las sociedades financieras, de cartera e instrumentales en las que el Banco tiene una participación en su capital social, de forma directa y/o indirecta, igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión son consideradas empresas del Grupo Financiero Banco Herrero. Todos los títulos correspondientes a estas inversiones en sociedades del Grupo están incluidos en la cartera de inversiones permanentes.

El movimiento habido durante los ejercicios 1999 y 1998 en el saldo del capítulo «Participaciones en Empresas del Grupo» del Banco, ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	3.804	3.892
Compra de Valores Mobiliarios Herrero, S.A.	133	1
Venta de Valores Mobiliarios Herrero, S.A.	(227)	(109)
Compra de Inversiones Herrero, S.A., S.I.M.	363	144
Venta de Inversiones Herrero, S.A., S.I.M.	(61)	(141)
Venta de Herrero Gestión S.A., S.G.I.I.C.	(66)	-
Constitución de Entidad Gestora Minera, S.L.	-	1
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	1	16
Saldo al final del ejercicio	3.947	3.804

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las sociedades dependientes que conforman el Grupo Financiero Banco Herrero, con indicación de los porcentajes de participación total (directa e indirecta) que tiene el Banco, así como otra información relevante (referida al ejercicio 1999), son las siguientes:

Nombre, actividad y domicilio	Porcentaje de participación 31-Diciembre-1999			Millones de pesetas					
	Directa	Indirecta	Total	Valor en libros		Datos de cada sociedad referidos al año 1999			
				1999	1998	Capital Social	Reservas	Resultados Netos	Dividendos Percibidos
<u>Instituciones de Inversión Colectiva -</u>									
Inversiones Herrero, S.A., S.I.M.									
Actividad: Sociedad de Inversión (C/ Fruela 11, Oviedo)	47,91	-	47,91	2.012	1.711	1.713	9.733	1.561	192
Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M.									
Actividad: Sociedad de Inversión (C/ Fruela 11, Oviedo)	58,66	-	58,66	520	614	600	1.911	210	-
Herrero Gestión, S.A., S.G.I.I.C.									
Actividad: Sociedad Gestora (C/ Serrano 71, Madrid)	-	-	-	-	66	-	-	-	708
<u>Sociedades instrumentales y de cartera:</u>									
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.									
Actividad: Tenedora de acciones (C/ Suárez de la Riva 8, Oviedo)	100	-	100	555	555	575	43	-	-
Ballerton Corporation Serviços, S.A.									
Actividad: Sociedad de cartera (Madeira)	-	100	100	-	-	4	3.353	9	-
Herrero International S.A.R.L.									
Actividad: Sociedad de cartera (Luxemburgo)	-	100	100	-	-	71	555	35	-
Inmobiliaria Tietar, S.A.									
Actividad: Inmobiliaria (C/ Serrano 71, Madrid)	100	-	100	550	550	225	374	33	-
Naranjos del Mar, S.A.									
Actividad: Inmobiliaria (C/ Fruela 11, Oviedo)	100	-	100	183	181	125	57	1	-
<u>Otras actividades:</u>									
Gestora Plan94 H.F., S.L.									
Actividad: Seguros (C/ Marqués Vega Anzo, 3 Oviedo)	100	-	100	1	1	1	-	-	-
Herrero Pensiones, E.G.F.P., S.A.									
Actividad: Gestora de Fondos (C/Fruela 11, Oviedo)	100	-	100	125	125	125	212	94	-
Entidad Gestora Minera, S.L.									
Actividad: Sociedad Gestora (C/ Marqués Vega Anzo, 3 Oviedo)	100	-	100	1	1	1	-	-	-
				3.947	3.804				

Invercaixa Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, participada por el Banco en el 24,98%, que forma parte de las sociedades filiales consolidadas, gestiona, al 31 de diciembre de 1999, trece fondos de inversión, procedentes de Herrero Gestión, S.A., S.G.I.I.C. A 31 de diciembre de 1999 y 1998, los patrimonios y el número de partícipes de dichos fondos, son los siguientes:

	Millones de pesetas		Número de partícipes	
	Patrimonio			
	31/12/1999	31/12/1998	31/12/1999	31/12/1998
Herrero Renta Fija, F.I.M.	23.103	29.692	4.834	5.873
Herrero Monetario, F.I.A.M.M.	25.925	35.030	7.073	9.005
Herrero Crecimiento, F.I.M.	14.362	13.182	3.372	3.389
Herrero Fondo Internacional, F.I.M.	4.694	4.268	1.493	1.449
Herrero Ahorro Estudios, F.I.M.	2.321	2.269	9.175	9.714
Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M.	4.362	9.635	1.193	2.385
Herrero Tesorería, F.I.A.M.M.	4.536	5.107	103	98
Herrero Futuro, F.I.M.	20.211	18.377	5.253	4.604
Herrero Dinero, F.I.A.M.M.	2.545	3.015	379	404
Herrero Fonplazo 2, F.I.M.	3.679	4.151	911	1.009
Herrero Fondedépósito 1, F.I.A.M.M.	613	1.753	184	393
Herrero Bolsa 10, F.I.M.	574	-	58	-
Herrero Bolsa 100, F.I.M.	697	-	82	-
Total	107.622	126.479	34.110	38.323

Al 31 de diciembre de 1999, el activo de dichos fondos está constituido, básicamente, por cartera de inversiones financieras y tesorería, de las que 62.185 millones de pesetas corresponden a Letras del Tesoro y Deuda Pública (98.522 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

En la cartera de fondos gestionados y comercializados por Invercaixa Gestión, S.A., S.G.I.I.C., existen dos fondos garantizados: Herrero Fonplazo 2, F.I.M. y Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M. Para estos fondos el Banco garantiza un valor liquidativo mínimo para aquellos partícipes que hubieran mantenido sus participaciones desde el periodo de suscripción determinado hasta la fecha que se fije como garantía. El periodo de suscripción y el valor liquidativo mínimo que se garantiza es el siguiente:

Fondo	Garantía		Periodo de suscripción	
	Pesetas por participación	Fecha	Desde	Hasta
Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M.	1.309	31/07/2002	1/05/1999	31/05/1999
Herrero Fonplazo 2, F.I.M.	1.130	16/04/2000	6/03/1997	30/04/1997

A 31 de diciembre de 1999 y 1998 se había constituido una provisión para cubrir una posible contingencia de los Fondos de Inversión Garantizados, por importe de 8 y 118 millones de pesetas respectivamente, y está registrada en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras Provisiones" (Nota 16).

(9) Activos Materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 1999 y 1998 en las cuentas del inmovilizado material y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldo al 1 de enero de 1998	5.361	2.438	10.739	18.538
Adiciones	11	594	1.845	2.450
Salidas por bajas o reducciones	(96)	(624)	(464)	(1.184)
Transferencias o traspasos	370	(370)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	5.646	2.038	12.120	19.804
Adiciones	97	789	2.265	3.151
Salidas por bajas o reducciones	(41)	(869)	(224)	(1.134)
Transferencias o traspasos	101	(101)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	5.803	1.857	14.161	21.821
Amortización acumulada-				
Saldo al 1 de enero de 1998	1.309	120	3.456	4.885
Adiciones	158	9	1.210	1.377
Salidas por bajas o reducciones	(11)	(84)	(406)	(501)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.456	45	4.260	5.761
Adiciones	99	7	1.554	1.660
Sanearamientos realizados en el ejercicio	-	-	146	146
Salidas por bajas o reducciones	(12)	(1)	(161)	(174)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1.543	51	5.799	7.393
Activos materiales al 31 de diciembre de 1999	4.260	1.806	8.362	14.428
Menos - Fondos para bienes adjudicados	-	(829)	(19)	(848)
	4.260	977	8.343	13.580

Las principales adiciones del ejercicio 1999 corresponden a la apertura de cinco oficinas, y a las adaptaciones - totales o parciales - y reubicaciones de más de cuarenta oficinas.

El movimiento habido en el capítulo «Fondos para bienes adjudicados» en los ejercicios 1999 y 1998, ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	1.129
Dotación con cargo a resultados	58
Disponibilidad de fondos con abono a resultados	(168)
Bajas de fondos	(39)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	980
Dotación con cargo a resultados	219
Disponibilidad de fondos con abono a resultados	(351)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	848

Según se indica en la Nota 2.f, el Banco ha regularizado sus balances y actualizado los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio de 1996 (véase Nota 19). La actualización de 1996, se ha practicado por un importe de 1.057 millones de pesetas, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley 7/1996. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta «Reserva de revalorización». Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, terrenos y edificios de uso propio (144 y 913 millones de pesetas, respectivamente). Los restantes elementos del inmovilizado material no han sido objeto de actualización dado que las estimaciones realizadas sobre el valor de mercado, no lo justificaban.

El incremento de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los periodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. El efecto sobre los resultados del ejercicio de la amortización de dicha actualización no es significativo.

La cuenta de «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales», para los ejercicios 1999 y 1998, se desglosa:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Dotación inmovilizado material	1.660	1.377
Dotación gastos amortizables	45	39
	1.705	1.416

(10) Otros Activos

A continuación, se presenta el detalle de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Operaciones en camino	557	284
Hacienda Pública:		
Impuestos anticipados	2.051	1.441
Otros saldos fiscales recuperables	343	583
Operaciones financieras pdtes. liquidar	1.053	291
Otros conceptos	1.117	2.322
	5.121	4.921
Dividendos activos a cuenta (Nota 1)	731	731
	5.852	5.652

La rúbrica de impuestos anticipados recoge, fundamentalmente, el importe a recuperar por pagos de pensiones a efectuar en los próximos 10 años, de acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España.

(11) Cuentas de Periodificación - Activo

El desglose, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, de la composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Devengos de productos no vencidos-		
De certificados del Banco de España	45	88
De entidades de crédito	77	216
De inversiones crediticias	1.791	1.992
De la cartera de renta fija	706	799
De otras inversiones	44	-
	2.663	3.095
Gastos pagados no devengados	138	66
Otras periodificaciones	48	47
	2.849	3.208

(12) Entidades de Crédito - Pasivo

El desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones y moneda de contratación, es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	79	-
Otras cuentas	338	421
	<u>417</u>	<u>421</u>
Otros débitos-		
Banco de España (Nota 4)	4.131	5.776
Cuentas a plazo	26.472	16.837
Otras cuentas	682	611
	<u>31.285</u>	<u>23.224</u>
	<u>31.702</u>	<u>23.645</u>
Por moneda de contratación:		
En pesetas	31.162	22.317
En moneda extranjera	540	1.328
	<u>31.702</u>	<u>23.645</u>

El tipo de interés de los saldos en pesetas de las «Cuentas a plazo», al 31 de diciembre de 1999, oscilaba entre el 1,85% y el 3,87% (3,76% y el 7% al 31 de diciembre de 1998).

(13) Débitos a Clientes

La clasificación del capítulo «Débitos a Clientes» de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza, sector y moneda de contratación de las operaciones, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Por naturaleza y sector:		
Administraciones Públicas	3.271	2.225
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	102.964	89.685
Cuentas de ahorro	84.064	73.066
Imposiciones a plazo	154.977	132.914
Cesión temporal de activos (Nota 4)	69.843	97.224
	<u>415.119</u>	<u>395.114</u>
No residentes	25.775	25.226
	<u>440.894</u>	<u>420.340</u>
Por moneda de contratación:		
En pesetas	422.108	399.560
En moneda extranjera	18.786	20.780
	<u>440.894</u>	<u>420.340</u>

A continuación, se indica el desglose de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto, atendiendo al plazo de vencimiento:

	Millones de pesetas
Hasta 3 meses	375.909
Entre 3 meses y 1 año	42.710
Entre 1 año y 5 años	21.299
Más de 5 años	976
	<u>440.894</u>

(14) Otros Pasivos

A continuación, se presenta el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Cuentas de recaudación	6.333	5.354
Operaciones en camino	1.024	1.131
Obligaciones a pagar	484	3.279
Impuestos diferidos	1.980	1.294
Bloqueo de beneficios (Nota 8)	309	43
Operaciones bolsa pendientes de liquidar	516	326
Otros conceptos	584	1.192
	<u>11.230</u>	<u>12.619</u>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la partida "Obligaciones a pagar" incluye como concepto más significativo los importes de las primas pendientes de pago de la póliza suscrita en relación con parte de su personal (véase Nota 2.h), así como los importes de los compromisos de indemnización pactados pendientes de pago (véase Nota 2.j.).

(15) Cuentas de Periodificación - Pasivo

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Devengos de costes no vencidos-		
De entidades de crédito	143	126
De acreedores	1.580	1.842
	<u>1.723</u>	<u>1.968</u>
Productos anticipados en operaciones tomadas a descuento	192	252
Gastos devengados no vencidos	1.753	1.425
Otras periodificaciones	114	144
	<u>3.782</u>	<u>3.789</u>

(16) Provisiones para Riesgos y Cargas

La composición de estas provisiones al 31 de diciembre de 1999 y 1998, era la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Fondo de pensiones	3.284	3.141
Fondo de insolvencias pasivos contingentes (Nota 20)	483	462
Otras provisiones	2.035	1.909
	<u>5.802</u>	<u>5.512</u>

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1999 y 1998, en el epígrafe «Fondo de pensiones» del Banco, han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	3.141	2.953
Dotación con cargo a gastos financieros (Nota 24)	180	211
Recuperación neta del fondo de pensiones con abono a resultados extraordinarios (Nota 27)	(37)	(23)
Saldo al final del ejercicio	<u>3.284</u>	<u>3.141</u>

El saldo de la cuenta «Otras provisiones» corresponde a fondos constituidos tanto para corregir la valoración de activos, como para prevenir pasivos, cargas contingentes o litigios en curso con carácter específico. Los movimientos habidos durante los ejercicios 1999 y 1998 en estas provisiones, han sido los siguientes:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	1.604
Recuperación con abono a resultados extraordinarios, neto (Nota 27)	(499)
Aplicaciones y otros conceptos	298
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.909
Recuperación con abono a resultados extraordinarios, neto (Nota 27)	(108)
Aplicaciones y otros conceptos	234
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>2.035</u>

(17) Fondo para Riesgos Generales

El saldo de este capítulo está asignado, básicamente, a cubrir eventuales riesgos de carácter extraordinario.

(18) Capital Social

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el capital social de Banco Herrero, S.A., estaba formalizado en 7.694.864 acciones nominativas de idénticos derechos políticos y económicos, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas, desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta. Dichas acciones están admitidas en su totalidad a cotización en las Bolsas Oficiales de Comercio y se contratan en el mercado continuo.

La Junta General de Accionistas, celebrada el 19 de junio de 1998, aprobó facultar al Consejo de Administración para la adquisición de acciones propias, con determinados límites, ya sea directamente o a través de Sociedades del Grupo.

El capital social del Banco no ha sufrido variación alguna durante los ejercicios de 1999 y 1998.

(19) Reservas

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la composición de los capítulos de reservas incluidos en los balances de situación adjuntos, era como sigue:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Reservas restringidas:		
Reserva legal	994	994
Reservas indisponibles	866	866
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	1.021	1.021
Reservas de libre disposición:		
Previsión libertad de amortización Real Decreto-Ley 2/1985	175	175
Otras reservas	30.318	28.926
	<u>33.374</u>	<u>31.982</u>
Primas de emisión	<u>12</u>	<u>12</u>
	<u>33.386</u>	<u>31.994</u>

Durante los ejercicios 1999 y 1998, los movimientos que se han producido en estas cuentas de reservas han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	31.994	30.009
Beneficio neto del ejercicio anterior	2.854	3.451
Dividendos	(1.462)	(1.462)
Variación de reservas	-	(4)
Saldo al final del ejercicio	<u>33.386</u>	<u>31.994</u>

Reservas de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996-

Tal y como se comentó en la Nota 9 el Banco ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. En el ejercicio 1999 la administración tributaria ha comprobado y aceptado sin variaciones significativas el saldo de la cuenta «Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996». Por tanto, dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación de capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Recursos propios-

La determinación de los recursos propios se realiza de acuerdo con la normativa vigente establecida en la Ley 13/1992, de 1 de junio, y las circulares de Banco de España 5/1993 y 12/1993.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Banco cumple los requisitos de la normativa aplicable para el cálculo de los recursos propios mínimos. En el caso del Banco Herrero, S.A. se considera un porcentaje mínimo de recursos propios del 4% (el 50% del porcentaje general, según la norma quinta de la circular 5/1993). Según esta normativa, al 31 de diciembre de 1999, el Banco tiene un exceso de recursos propios de 20.132 millones de pesetas (20.936 millones de pesetas en 1998).

Asimismo, Banco Herrero, S.A., al 31 de diciembre de 1999 y 1998, cumple con el límite establecido por la normativa sobre concentración de riesgos.

Reserva legal-

La reserva legal es restringida en cuanto a su uso, que viene determinado por disposiciones legales, según las cuales sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la reserva legal del Banco superaba el porcentaje mínimo sobre el capital social exigido.

(20) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las principales operaciones, compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias contabilizadas en «Cuentas de Orden», eran los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a obligaciones de terceros	335	293
Avales y cauciones	60.504	73.184
Otros pasivos contingentes	1.023	362
	61.862	73.839
Compromisos:		
Disponibles por terceros	121.647	111.685
	183.509	185.524

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Banco tiene coconstituidas provisiones por importe de 483 y 462 millones de pesetas para la cobertura de los riesgos derivados de pasivos contingentes, registradas en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación (véase Nota 16).

(21) Situación Fiscal

El Banco presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables. El Ministerio de Economía y Hacienda, el 16 de noviembre de 1994, concedió prórroga, para el trienio 1994-96, en la aplicación del Régimen de Declaración Consolidada al Banco, como sociedad dominante y como dominadas aquellas sociedades filiales españolas que cumplan los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. El 11 de junio de 1997, el Banco de acuerdo con la normativa en vigor, comunicó al Ministerio de Economía y Hacienda la opción de continuar con la aplicación del Régimen de Declaración Consolidada para el trienio 1997-1999, ambos inclusive. Asimismo, el 30 de abril de 1998, el Banco comunicó la extinción del Grupo Banco Herrero, por integración obligatoria en el Grupo "la Caixa", como consecuencia de haber alcanzado ésta, en el año 1997, el grado de participación exigido por la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones de Banco de España, ha sido registrado el Impuesto sobre Sociedades como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, de acuerdo al principio del devengo. Como consecuencia de las diferencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública. En este sentido, en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1999 y 1998, cuya provisión se incluye dentro del capítulo «Otros Pasivos» de los balances de situación adjuntos, se han considerado, entre otros, los siguientes aspectos:

- Los aumentos o disminuciones en la base imponible del impuesto son derivados de diferencias temporales y permanentes originadas, por el diverso tratamiento fiscal de las dotaciones a fondos de insolvencia y a otros fondos especiales, provisión libertad de amortización y Fondos de Fluctuación de Valores de Renta Fija.
- Los beneficios fiscales previstos en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, en forma de deducciones y bonificaciones, suponen en el cálculo de la provisión de los ejercicios 1999 y 1998 un importe estimado de 772 y 551 millones de pesetas, respectivamente.
- El Banco en el ejercicio 1996 se acogió a la reinversión de beneficios extraordinarios del artículo 21 de la Ley del Impuesto, por la plusvalía fiscal obtenida en la venta de acciones de Banco Mapfre, por importe de 3.371 millones de pesetas. El método de integración será el de ajustar en la base imponible, por partes iguales, en los siete años siguientes al cierre del período en el que venció el plazo de tres años para reinvertir. Por tanto, el primer período de integración corresponderá en el ejercicio 2000 y finalizará en el 2006. El importe de la transmisión se ha reinvertido en títulos valores.

En el ejercicio 1997, el Banco se acogió al beneficio de reinversión de beneficios extraordinarios, por la plusvalía fiscal obtenida en la venta de inmovilizado y de valores, por importe de 231 millones de pesetas. El importe total de la transmisión se ha reinvertido en elementos del inmovilizado material, locales e instalaciones, relacionados con las nuevas inversiones acometidas por el Banco en su proceso de expansión. El método de integración ha sido el recogido en el artículo 34 del Reglamento del Impuesto: en el ejercicio 1997 se ha integrado a la base imponible la parte proporcional correspondiente al valor de amortización de los elementos patrimoniales amortizables en que se ha materializado la reinversión. El valor correspondiente al suelo e instalaciones se integrará a partir del año 2001 y finalizará en el 2007.

En el ejercicio 1998, el Banco se acogió al beneficio de reinversión de beneficios extraordinarios, por la plusvalía fiscal obtenida en la venta de inmovilizado y de valores, por importe de 930 millones de pesetas. El importe total de la transmisión se ha reinvertido en elementos del inmovilizado material, locales e instalaciones, relacionados con las nuevas inversiones acometidas por el Banco en su proceso de expansión. El método de integración ha sido el recogido en el artículo 34 del Reglamento del Impuesto: en el ejercicio 1998 se ha integrado a la base imponible la parte proporcional correspondiente al valor de amortización de los elementos patrimoniales amortizables en que se ha materializado la reinversión. El valor correspondiente al suelo e instalaciones se integrará a partir del año 2002 y finalizará en el 2008.

Durante el ejercicio 1999 ha finalizado la inspección del Impuesto de Sociedades e Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente a los ejercicios 1993 a 1996 así como el Gravamen Único de Actualización Real Decreto 7/1996, no produciéndose modificaciones significativas de las bases imponibles declaradas. Por tanto, el Banco tiene, en general, abiertos a inspección fiscal el ejercicio 1997 y siguientes para los impuestos a los que está sujeta su actividad.

(22) Operaciones de derivados

En el siguiente cuadro se muestran, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el desglose de los importes nominales o contractuales, por tipos de productos financieros, contratados por el Banco y no vencidos a dicha fecha.

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Compra venta de divisas a plazo:		
Compras	8.212	1.166
Ventas	8.505	1.333
Compra venta de activos financieros a plazo:		
Compras	7	-
Opciones:		
Sobre valores:		
Ventas	9.489	14.142
Sobre tipos de interés:		
Compras	17.500	27.000
Ventas	17.500	27.000
Sobre divisas:		
Compras	149	-
Ventas	149	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Permutas financieras	18.412	32.073

De las operaciones reseñadas en el cuadro anterior, de las correspondientes al ejercicio 1999 la mayoría son de intermediación, salvo 1.909 millones de pesetas de opciones sobre venta de valores que son de negociación, 9.503 millones en las permutas financieras que son de cobertura. Se recoge asimismo en este apartado por normativa de Banco de España (sin que exista ninguna operación de derivados), el valor patrimonial asegurado de los fondos garantizados, que asciende a 7.580 millones de pesetas.

Por su parte, de las operaciones del ejercicio 1998, 26.973 millones de pesetas corresponden a permutas financieras de cobertura de operaciones crediticias, 5.100 millones de pesetas a permutas financieras de intermediación de operaciones realizadas para clientes y 54.000 millones de pesetas a opciones de intermediación de operaciones realizadas para clientes. Se recoge asimismo en este apartado por normativa de Banco de España (sin que exista ninguna operación de derivados), el valor patrimonial asegurado de los fondos garantizados, que asciende a 14.142 millones de pesetas.

(23) Intereses y Rendimientos Asimilados y Comisiones Percibidas

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España	181	-
De entidades de crédito	1.699	3.369
De la cartera de renta fija	2.481	4.110
De créditos sobre clientes	20.390	20.113
	24.751	27.592
Comisiones percibidas-		
Por pasivos contingentes	603	491
Por servicios de cobros y pagos	2.144	1.848
Por servicios de valores	641	740
Por comercialización de productos financieros no bancarios	1.833	1.711
Otras comisiones	224	232
	5.445	5.022

El volumen de "patrimonios gestionados" directamente por Banco Herrero, S.A., al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, ascendía a 721 y 1.427 millones de pesetas, respectivamente. Las comisiones obtenidas por la gestión de dichos "patrimonios gestionados" ascienden en 1999 y 1998 a 5 y 28 millones de pesetas, respectivamente.

(24) Intereses y Cargas Asimiladas

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	68	302
De entidades de crédito	958	708
De acreedores	9.090	12.826
Costo imputable fondo pensiones(Nota 16)	180	211
	10.296	14.047

(25) Resultados de Operaciones Financieras

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Beneficios (pérdidas) netos por ventas y amortizaciones	1.089	590
Fondos de fluctuación de valores -neto-	(173)	23
Productos netos por diferencias de cambio	179	202
Resultados de derivados financieros -neto-	(15)	201
	1.080	1.016

(26) Gastos de Personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Sueldos y gratificaciones personal activo	6.385	6.413
Seguros sociales	1.672	1.663
Otros gastos	350	293
	8.407	8.369

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1999 y 1998, distribuido por categorías, es el siguiente:

	1999	1998
Dirección General	6	6
Jefes	724	711
Administrativos	501	545
Subalternos y oficios varios	5	6
	1.236	1.268

(27) Resultados Extraordinarios. Neto

El capítulo «Resultados Extraordinarios. Neto» de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1999 y 1998, adjuntas incluye, como conceptos más significativos, las dotaciones para el fondo de determinado personal (véanse Notas 2.h. y 2.j.), el importe de los compromisos de indemnización pactados con dicho personal (véase Nota 2.j.) y las dotaciones para «Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras provisiones» (véase Nota 16), en lo que se refiere a quebrantos extraordinarios. En cuanto a resultados extraordinarios positivos, los importes más significativos incluidos en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1999 y 1998, corresponden a la recuperación de fondos (véase Nota 16).

(28) Saldos y transacciones con sociedades del Grupo Financiero Banco Herrero y asociadas y con otras sociedades del Grupo "la Caixa"

Los saldos y las transacciones más significativas mantenidas con las sociedades del Grupo Financiero Banco Herrero y asociadas y con otras sociedades del Grupo "la Caixa", son los siguientes:

	Millones de Pesetas			
	Grupo Financiero Banco Herrero		Grupo "la Caixa"	
	1999	1998	1999	1998
ACTIVO				
Entidades de crédito	-	-	43.774	59.281
Créditos sobre clientes	7.645	12.188	-	-
Otros activos	309	-	-	-
PASIVO				
Entidades de crédito	-	-	21.041	14.328
Débitos a clientes	4.683	10.217	-	-
Cuentas de periodificación	2	9	-	-

Cuentas de Orden	Millones de Pesetas			
	Grupo Financiero Banco Herrero		Grupo "la Caixa"	
	1999	1998	1999	1998
Operaciones de futuro:				
Permutas financieras	2.000	2.550	14.195	25.210
Opciones	17.500	27.000	17.649	27.000
Otras cuentas de orden:				
Avales	3.741	95	17.950	38.310
Transferencias de activos	-	-	-	22.113

Cuenta de Resultados	Millones de Pesetas			
	Grupo Financiero Banco Herrero		Grupo "la Caixa"	
	1999	1998	1999	1998
DEBE				
Intereses y cargas asimiladas	128	282	816	533
Gastos generales de administración	-	13	1.141	1.089
HABER				
Intereses y rendimientos asimilados	752	589	1.557	2.895
Comisiones percibidas	1.219	1.564	290	58
Rect. p.dtos. oper. cobertura	-	-	(818)	(766)
P.dtos (Pérdidas) en operaciones de futuro	-	-	(283)	132

(29) Información sobre las reglas de gobierno del Consejo de Administración

Banco Herrero, en cuanto entidad cuyos títulos cotizan en las Bolsas de Valores, tiene asumido el Reglamento-tipo Interno de Conducta de la Asociación Española de Banca Privada (AEB), de acuerdo con lo previsto en el artículo 3.3 del Real Decreto 629/1993 sobre normas de actuación en los mercados de valores y registros obligatorios. Dicha adhesión fue comunicada por la propia Asociación Española de Banca Privada (AEB) a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Posteriormente, atendiendo a las recomendaciones de la misma CNMV, según su Carta-Circular 10/97, la AEB complementó el Reglamento-tipo, con un "Anexo sobre barreras de información", al que se ha adherido Banco Herrero, según acuerdo de su Consejo de administración, en sesión de 19 de junio de 1998.

Por otro lado, durante el mes de enero de 1999, se recibió Carta-Circular 11/98 de la CNMV dirigida a los Presidentes de las sociedades cotizadas en las Bolsas de Valores referente a la información al mercado sobre la Asunción del Código de Buen Gobierno, resultante de los estudios realizados por la Comisión Especial creada por el Consejo de Ministros el 28 de febrero de 1997 y a la que se encomendó la redacción de un informe sobre problemática de los órganos de administración de sociedades que operan en los mercados financieros y la elaboración de un Código ético para su buen gobierno, si bien, de asunción voluntaria por estas sociedades.

Dentro de los principios que informan aquel Reglamento Interno de Conducta, ya se encuentran, en gran medida, los que se recogen en las recomendaciones de este Código ético de Buen gobierno de los Consejos de Administración y, además, esas mismas recomendaciones se encuentran en su mayor parte contenidas en los Estatutos sociales de Banco Herrero y vienen siendo norma de conducta de la actuación de su Consejo de Administración. Junto a ello, con el ánimo permanente de mejorar y concretar su adecuación al banco, el Consejo de Administración, acordó el seguimiento para la posible recomendación de otras futuras medidas complementarias en la materia que puedan resultar oportunas, adaptadas a las características y circunstancias propias que concurren en esta Sociedad, en razón de la concentración y de las peculiaridades de su accionariado estable.

(30) Retribuciones y Otras Prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 1999 y 1998, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de Banco Herrero, S.A., en concepto de atenciones estatutarias y sueldos, registrados en el epígrafe «Otros gastos administrativos» ascendieron a 142 y 139 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los anticipos y créditos concedidos por el Banco a los miembros del Consejo de Administración ascendían a 36 millones de pesetas aproximadamente. Estos créditos, excluyendo aquellos concedidos al amparo de relaciones laborales, devengan en su conjunto un tipo de interés anual superior al preferencial del Banco.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración del Banco, a 31 de diciembre de 1999 y 1998, ascendían a 24,1 y 11,9 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 2.h).

(31) Cuadro de Financiación

A continuación se muestra el cuadro de financiación de Banco Herrero, S.A. correspondiente a los ejercicios 1999 y 1998:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
ORIGEN DE FONDOS:		
Recursos generados por las operaciones.-		
Beneficio del ejercicio	4.940	2.854
Amortizaciones de inmovilizado	1.705	1.416
Dotación neta a los fondos de insolvencia	858	1.049
Dotación neta a los fondos de fluctuación de valores	396	352
Dotación (recuperación) neta al fondo interno de pensiones	143	(23)
Saneamiento de inmovilizado financiero y material	14	(111)
Recuperación neta de otros fondos especiales	(108)	(499)
Dotación al fondo de bloqueo de beneficios	309	-
Beneficios netos en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(1.342)	(969)
	6.915	4.069
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro -variación neta-	19.594	27.526
Títulos de renta fija -disminución neta-	3.433	10.527
Títulos de renta variable no permanente -disminución neta-	-	4
Acreedores y empréstitos -incremento neto-	20.554	22.639
Venta de inversiones permanentes -		
Venta de participaciones	1.670	1.374
Venta de elementos de inmovilizado	1.093	976
Otros conceptos activos menos pasivos -variación neta-	-	3.892
Total origen de fondos	53.259	71.007
APLICACIÓN DE FONDOS:		
Dividendos y prima de asistencia a junta pagados en el ejercicio	1.462	1.462
Inversión crediticia -incremento neto-	42.442	66.446
Títulos de renta variable no permanente -incremento neto-	3.701	-
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra y suscripción de participaciones	1.129	562
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.213	2.537
Otros conceptos activos menos pasivos -variación neta-	1.312	-
Total aplicación de fondos	53.259	71.007

(32) Fusión por absorción de Inmobiliaria Interprovincial, S.A., Inmobiliaria Plaza de Madrid, S.A. e Inmobiliaria Serrano, S.A.

En cumplimiento de las obligaciones contables de información, y debido a la fusión por absorción por parte del Banco de las tres Sociedades reseñadas durante el ejercicio 1992 -aprobada por la Junta General Extraordinaria de señores accionistas celebrada el 24 de octubre de 1992, en la memoria correspondiente al año 1992, se incluye el detalle de la información requerida por la normativa vigente.

(33) Cesión global de activos y pasivos a favor de Banco Herrero, S.A. por parte de las sociedades: Hels Brokers, S.A.; Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.; Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A.; Herrero Servicios Telefónicos, S.A. e Invherleasing Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A.

En cumplimiento de las obligaciones contables de información reguladas en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 28 de diciembre, y debido a la cesión global de activos y pasivos a favor del Banco (accionista único) por parte de las cinco sociedades reseñadas, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 21 de junio de 1996, y por la respectivas Juntas Generales de Accionistas de las sociedades cedentes, en la Memoria correspondiente al año 1996 se incluye el detalle de la información requerida por la normativa vigente.

(34) Cesión global de activos y pasivos a favor de Banco Herrero, S.A. por parte de la sociedad Inmobiliaria Betoun, S.A.

En cumplimiento de las obligaciones contables de información reguladas en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 28 de diciembre, y debido a la cesión global de activos y pasivos a favor del Banco (accionista único) por parte de la sociedad reseñada -aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 21 de junio de 1996 y por la respectiva Junta General de Accionistas de la sociedad cedente, en la memoria correspondiente al año 1998, se incluye el detalle de la información requerida por la normativa vigente.



Banco Herrero

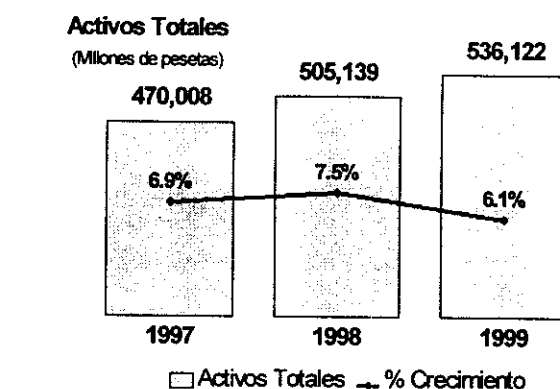
**INFORME DE GESTIÓN
EJERCICIO 1999**

INFORMACIÓN SOCIAL

Importes en millones	31-12-1998	31-12-1999	Variación	
			Millones	%
Activo total	505.139	536.122	30.983	6%
Inversión crediticia no morosa	335.791	378.257	42.466	13%
Inversión crediticia neta	334.278	375.935	41.657	12%
Recursos de clientes en balance	420.340	440.894	20.554	5%
Total recursos de clientes	488.267	539.658	51.391	11%
Total recursos propios	35.841	37.233	1.392	4%
Margen de Intermediación	15.336	16.932	1.596	10%
Margen Ordinario	20.866	22.820	1.954	9%
Margen de Explotación	5.711	7.084	1.373	24%
Resultado antes de impuestos	3.626	6.268	2.642	73%
Resultado neto	2.854	4.940	2.086	73%
Bº neto / Activo Total	0,56	0,92	0,36	
Bº neto/Recursos propios	7,9	13,3	5,4	
Oficinas	253	257	4	2%
Oficinas en Asturias	147	149	2	1%
Oficinas en resto de España	106	108	2	2%
Terminales de Autoservicio	254	291	37	15%
Total recursos de clientes/oficina	1.930	2.100	170	9%
Inversión crediticia neta/oficina	1.321	1.463	142	11%

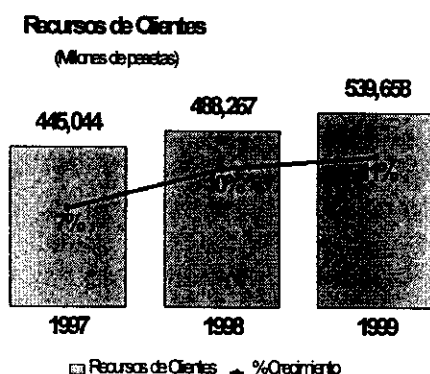
EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE NEGOCIO

En el año 1999, los tipos de interés han registrado mínimos históricos, facilitando el endeudamiento a bajo coste tanto a empresas como a particulares. Este escenario de tipos junto con la evolución favorable de la economía, se ha traducido en un aumento de la demanda de inversión. En este contexto, los activos totales de Banco Herrero han aumentado en 30.983 millones de pesetas en el último año, hasta situarse en 536.122 millones de pesetas.



RECURSOS DE CLIENTES.

Los recursos totales de clientes (depósitos de clientes -netos de cesiones temporales a los fondos de inversión- incluyendo fondos de inversión, fondos de pensiones, pagarés de empresa y seguros) se han comportado positivamente aumentando un 11%, y totalizando, a 31 de diciembre de 1999, 539.658 millones de pesetas. El cambio de la fiscalidad de los fondos de inversión y la inestabilidad de los mercados financieros han desplazado el ahorro desde los Fondos hasta los productos más tradicionales. Apoyando esta tendencia Banco Herrero ha potenciado los depósitos a largo plazo incrementando su rentabilidad e incorporando nuevas modalidades como el plazo con interés creciente. Así, destaca el crecimiento en volúmenes de las imposiciones a plazo, con un aumento de un 17%, y de las cuentas a la vista con un 15%.

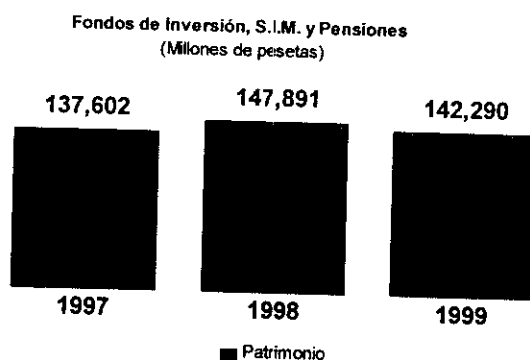


En la óptica de completar la gama de fondos de inversión para adaptarse a la demanda del mercado, Banco Herrero ha puesto a disposición de sus clientes nuevos fondos, como el Herrero bolsa 10 o el Herrero Bolsa 100. En la actualidad el Banco comercializa más de 60 fondos de inversión, propios o del Grupo Caixa, que alcanzan un patrimonio de 122.053 millones de pesetas. Dentro de esta oferta se encuentran fondos con políticas de inversión realmente diferenciadas, desde aquellos que invierten exclusivamente en el

mercado de telecomunicaciones hasta otros que donan parte de sus beneficios para proyectos sociales y humanitarios.

Los fondos de pensiones han experimentado un crecimiento del 23% alcanzando su patrimonio los 10.829 millones de pesetas.

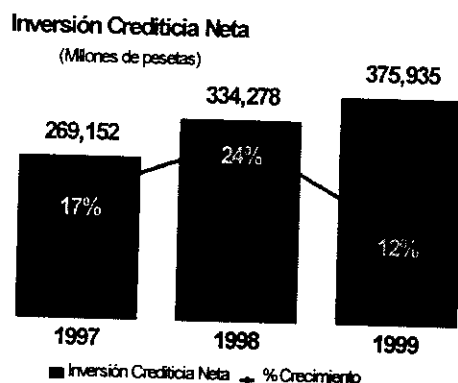
Los seguros de ahorro, que han sido acogidos con un gran éxito por su elevada rentabilidad e importantes ventajas fiscales, alcanzan ya un volumen de 10.718 millones de pesetas. Durante el pasado año se inició la comercialización de un unit linked: el Segurfon; se trata de un seguro en el que la prima se invierte en fondos de inversión o cestas de activos y su mayor atractivo radica en que se puede cambiar la inversión realizada de un fondo a otro sin tributar por ello.



RECURSOS TOTALES DE CLIENTES		Variación	
Millones de pesetas	31-12-98	31-12-99	Millones %
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE			
Por naturaleza y sector:			
<i>Administraciones públicas</i>	2.225	3.271	1.046 47%
<i>Otros sectores residentes:</i>			
- Cuentas a la vista	162.751	187.028	24.277 15%
- Imposiciones a plazo	132.914	154.977	22.063 17%
- Cesión temporal de activos y part. de activos	97.224	69.843	-27.381 -28%
<i>No residentes</i>	25.226	25.775	549 2%
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	420.340	440.894	20.554 5%
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE			
Fondos de inversión y S.I.M.	139.116	131.461	-7.655 -6%
Fondos de pensiones	8.775	10.829	2.054 23%
Pagarés de empresa	1.512	999	-513 -34%
Seguros	1.329	10.718	9.389 706%
- Recursos de Fondos de Inversión y Pensiones	-82.805	-55.243	27.562 -33%
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	488.267	539.658	51.391 11%

INVERSIÓN CREDITICIA.

1999 se ha caracterizado por un fuerte impulso de la demanda de crédito por parte del sector privado. Tanto empresas como particulares han contribuido a este relanzamiento, con la reactivación de la inversión productiva y con el incremento de la inversión en la adquisición y rehabilitación de viviendas.

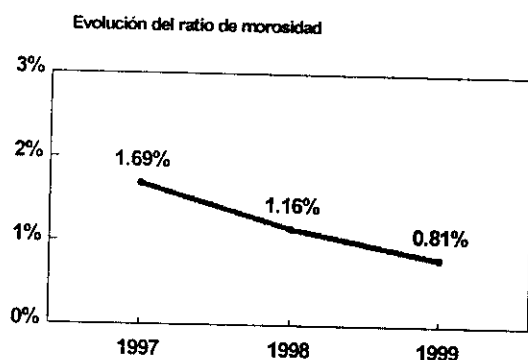


A finales del ejercicio 1999, la inversión crediticia neta alcanzaba los 375.935 millones de pesetas, con un crecimiento en el año de 41.657 millones de pesetas, un 12% más. El incremento se ha centrado en los créditos con garantía real, especialmente los dedicados a la adquisición de vivienda, que han aumentado su saldo en 49.490 millones de pesetas, un 28% más que el año anterior.

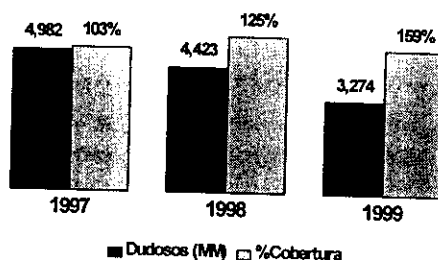
Millones de pesetas	31-12-98	31-12-99	Variación	
			Millones	%
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES				
Por naturaleza y sector:				
<i>Crédito a las administraciones públicas</i>	12.927	14.072	1.145	9%
Otros sectores residentes:				
- Crédito comercial	26.876	24.581	-2.295	-9%
- Con garantía real	177.798	227.288	49.490	28%
- Otros deudores a plazo	96.227	94.253	-1.974	-2%
- Deudores a la vista y varios	11.191	7.377	-3.814	-34%
- Arrendamientos financieros	7.146	6.498	-648	-9%
No residentes	3.626	4.188	562	16%
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NO MOROSA	335.791	378.257	42.466	13%
- Activos dudosos	4.423	3.274	-1.149	-26%
Menos - Fondos de insolvencias	5.524	5.117	-407	-7%
Menos - Fondos de Riesgo País	412	479	67	16%
TOTAL INVERSIÓN NETA EN CLIENTES	334.278	375.935	41.657	12%

SEGURIDAD

Durante 1999, el saldo de los activos dudosos ha continuado descendiendo hasta totalizar 3.274 millones de pesetas, un 26% menos que el año anterior. Tras este descenso, el ratio de activos dudosos sobre el total de inversión crediticia, se ha situado en el 0,81%, muy inferior al 1,16% con el que se cerró el año 1998. El volumen de los fondos de insolvencia al cierre del ejercicio es de 5.117 millones de pesetas. De esta forma, el grado de cobertura, sin tener en cuenta la garantía, se ha situado en el 159%, superior al 125% del año anterior.



Evolución de los Activos Dudosos y su grado de cobertura



SOLVENCIA

Los Recursos Propios Computables, afectos al coeficiente de solvencia, se han situado al cierre del ejercicio en 37.689 millones de pesetas, un 4% más que el año anterior. Este crecimiento, permite al Banco mantener un superávit de 20.132 millones de pesetas, frente a unos requerimientos mínimos de 17.556 millones de pesetas.

Millones de pesetas	1998	1999
REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS		
Recursos propios computables	36.315	37.689
Requerimiento mínimo de recursos propios	15.379	17.557
Superávit	20.936	20.133

A pesar que el aumento de las inversiones en clientes ha originado un incremento en el requerimiento de recursos por riesgo, el coeficiente de solvencia (Recursos propios computables/Riesgo ponderado) se sitúa en el 8,59%, muy por encima de lo exigido por la normativa vigente, que en el caso del Banco Herrero es del 4%.

ACTIVIDAD COMERCIAL Y RED DE OFICINAS

ACTIVIDAD COMERCIAL

En 1999 la actividad comercial del Banco ha estado marcada por un objetivo fundamental: mejorar la calidad de servicio ofrecida al cliente. Desde extender y potenciar los canales de distribución alternativos, como pueden ser los sistemas de autoservicio a través de libretas y tarjetas, hasta completar el desarrollo de banca electrónica. Sin olvidar la generación de productos adaptados a las demandas específicas de determinados sectores de clientes. Igualmente se ha incidido en ampliar la gama de productos fuera de balance.

La ampliación de la red de autoservicio y la potenciación de la banca electrónica han sido una línea de actuación constante a lo largo de 1999. A 31 de diciembre son 291 el número de cajeros automáticos instalados, 37 más que a finales de 1998, de los cuales 39 incorporan las funciones de ServiHerrero. Durante 1999 se ha consolidado la comercialización de localidades a través de estos terminales de autoservicio.

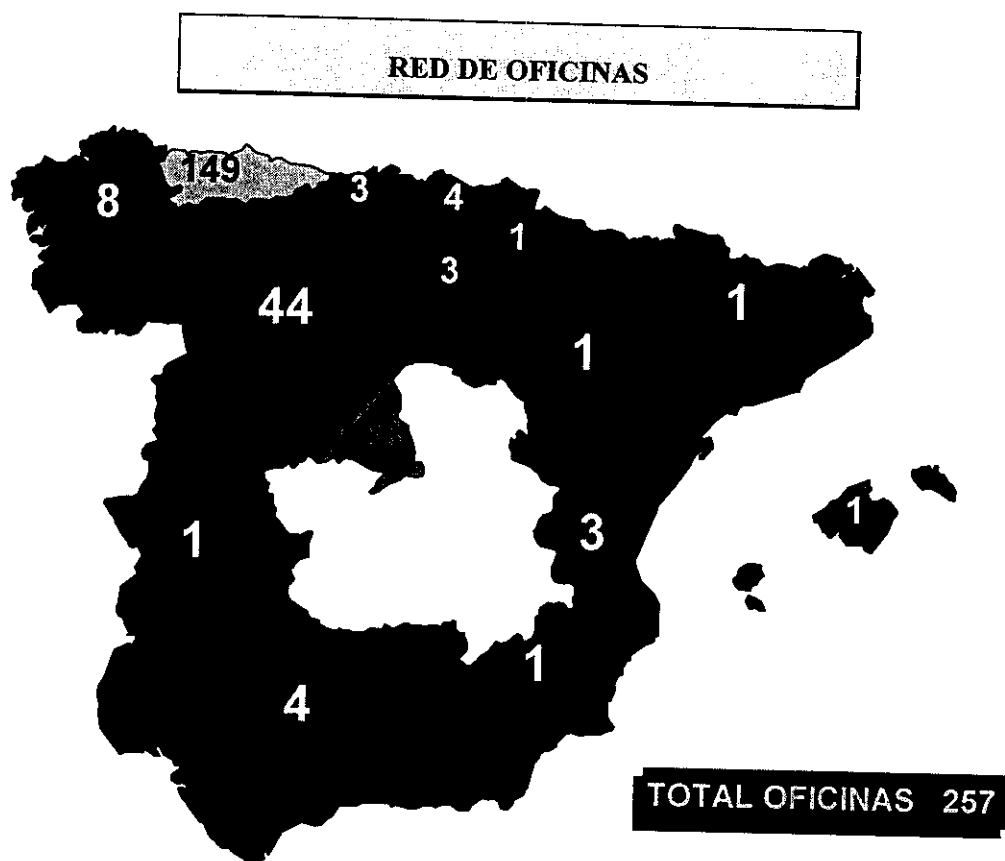
En esta línea de fomentar las posibilidades y la utilización de los medios electrónicos de pago, durante 1999, se han lanzado varias tarjetas de afinidad, como la tarjeta Repsol y las tarjetas Real Oviedo y Real Sporting. También se han potenciado los productos para el segmento de los más jóvenes con el lanzamiento del carnet joven y se ha llegado a acuerdos para la emisión de tarjetas privadas. Ello ha permitido incrementar en un 17% el número de tarjetas emitidas.

En esta misma línea de actuación, se ha consolidado la "Línea Abierta" como nuevo canal de distribución, rebasando durante el ejercicio los 6.000 usuarios, sobre todo utilizando como acceso la página Web del Banco.

Igualmente, en el pasado año, se ha producido un aumento considerable en el desarrollo de productos fuera de balance, como son los fondos de inversión, planes de pensiones y los seguros. Estos últimos han ampliado sensiblemente su oferta con una amplia gama de modalidades.

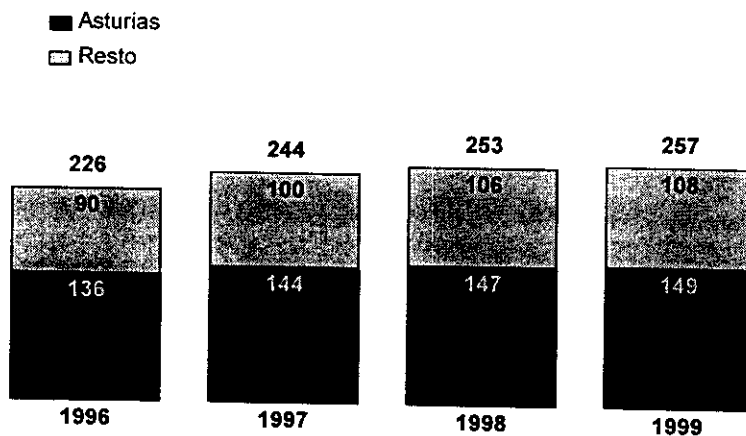
En 1999, los productos bancarios tradicionales también han sido renovados. Así, en los productos de pasivo, se ha buscado satisfacer las necesidades de los diferentes segmentos de la clientela. Para ello, se ha lanzado 1 nuevo depósito a largo plazo con elevada rentabilidad : plazo interés creciente.

En cuanto a los productos de activo, estos han tenido una expansión importante durante todo el año, apoyados en la positiva evolución de la economía y en el descenso de tipos de interés. Los préstamos y créditos hipotecarios, y en especial los destinados a adquisición de vivienda han sido los más beneficiados.



Durante 1999, el Banco ha continuado su plan de crecimiento territorial en las zonas geográficas tradicionales. Tras la apertura de 5 nuevas oficinas, 3 de ellas en Asturias, 2 en Madrid, el número de oficinas del Banco, a 31 de diciembre de 1999, se sitúa en 257. Con estas aperturas, la red comercial se ha incrementado en un 13,72% en los tres últimos años.

EVOLUCIÓN DE LA RED DE OFICINAS



Al finalizar el ejercicio el Banco Herrero disponía de 291 terminales de autoservicio entre cajeros automáticos y ServiHerreros. Estos cajeros, junto a los 6.096 terminales de autoservicio (Cajeros y ServiCaixa) que tiene "la Caixa" instalados por todo el territorio nacional, y en los que los clientes del Banco Herrero pueden operar como si lo hiciesen en los propios del Banco, permiten ofrecer a nuestra clientela la mayor red de cajeros propios y autoservicios bancarios del país.

RESULTADOS

CUENTA DE RESULTADOS

En el ejercicio 1999, el resultado de Banco Herrero se ha situado en 6.268 millones de pesetas, alcanzando el beneficio neto, después de impuestos, los 4.940 millones de pesetas.

CUENTA DE RESULTADOS Millones de pesetas	1998	1999
+ INGRESOS FINANCIEROS	29.383	27.228
- GASTOS FINANCIEROS	14.047	10.296
= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	15.336	16.932
+ COMISIONES NETAS	4.514	4.808
+ RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.016	1.080
= MARGEN ORDINARIO	20.866	22.820
- GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	13.515	13.803
- AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMAT.	1.416	1.705
- OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	224	228
= MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.711	7.084
+ INSOLVENCIAS, SANEAMIENTOS Y OTROS	-2.085	-816
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.626	6.268
- IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	772	1.328
= RESULTADO DEL EJERCICIO	2.854	4.940

En el año 1999, los tipos de interes han registrado mínimos históricos. Este contexto es el que hay que considerar para interpretar adecuadamente la evolución de los resultados alcanzados por el Banco Herrero.

Al finalizar el ejercicio el margen de intermediación del Banco ha totalizado 16.932 millones de pesetas, un 10,4% más que en el ejercicio precedente.

El margen ordinario continúa en la sintonía del margen de intermediación alcanzando los 22.820 millones de pesetas, un 9,4% más que el año anterior, gracias al incremento en el cobro de comisiones y a la estabilización del resultado de operaciones financieras.

El margen de explotación se ha situado en 7.084 millones de pesetas, un 24% superior al del año pasado.

Asimismo, los activos dudosos han continuado el descenso iniciado en ejercicios anteriores. Esto, ha supuesto un aumento importante del grado de cobertura de los mencionados activos.

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El resultado del ejercicio del Banco, tras haber deducido la provisión para impuestos, se ha situado en 4.940 millones de pesetas, que el Consejo de Administración propone distribuir de acuerdo al siguiente cuadro:

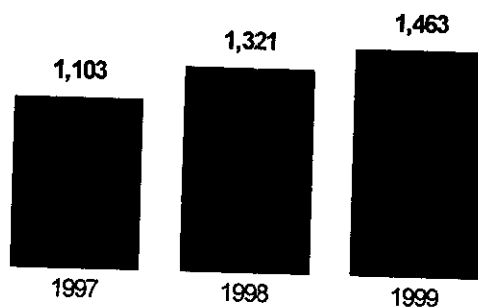
	Millones de pesetas
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	4.940
TOTAL A DISTRIBUIR	4.940
PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN	
Dividendos	1.462
Reserva voluntaria	3.478
	4.940

El día 19 de noviembre de 1999, el Consejo de Administración tomó el acuerdo de distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio, por un importe de 731 millones de pesetas, que se hizo efectivo a partir del día 15 de diciembre de 1999.

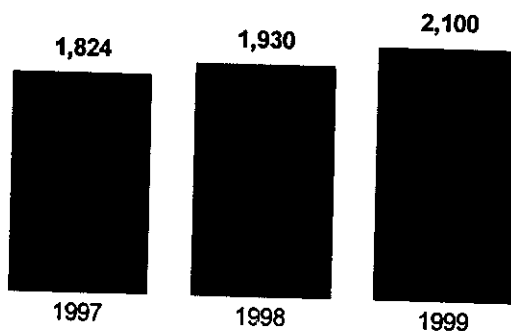
PRODUCTIVIDAD

La combinación de una política de implantación tecnológica avanzada junto a una clara orientación hacia la calidad de servicio, ha permitido una importante elevación de los niveles de actividad del Banco. Ello ha producido un incremento en los niveles de productividad de las oficinas y de los empleados.

Inversión crediticia neta por oficina



Recursos totales de clientes por oficina



ACTIVIDAD SOCIAL Y CULTURAL

Banco Herrero, S. A., desarrolla su actividad en el ámbito educativo a través de Fundación Banco Herrero y cuenta con la colaboración de Fundación “la Caixa” en el desarrollo de las actividades sociales, científicas y culturales.

En el ámbito educativo, Banco Herrero, S.A. y Fundación Banco Herrero han concedido más de 100 becas y ayudas a la investigación para estudiantes y postgraduados. Durante este año se han organizado seminarios sobre temas económicos de actualidad, como “empleo y protección social” y “competitividad y procesos de liberalización”...

A través de Fundación “la Caixa”, desarrolla las actividades sociales, culturales y de divulgación científica. La actividad social ocupa un lugar cada vez más destacado. Así, durante el año 1999, se han firmado convenios con instituciones para la colaboración de los siguientes programas sociales: atención a personas mayores (colaboración en actividades de once Centros), colaboración con los enfermos de Alzheimer (convenio con dos Centros), cooperación con los enfermos de Parkinson y Esclerosis Múltiple (convenio con asociaciones de Asturias)...

En el ámbito cultural, en colaboración así mismo con Fundación “la Caixa”, se ha ofrecido una programación de exposiciones sobre artes plásticas, fotografía e historia. De las realizadas durante el año 1999, destacan:

“PASION POR LA PINTURA. La colección Longhi”. ⇒ <i>Sala de Exposiciones de Banco Herrero</i>
“EVARISTO VALLE EN LA COLECCIÓN BANCO HERRERO”. ⇒ <i>Museo Evaristo Valle - Gijón</i>
“FOTOPRES’ 97”. ⇒ <i>Sala de Exposiciones de Banco Herrero</i>
“LA FOTOGRAFIA EN LAS COLECCIONES REALES” . ⇒ <i>Sala de exposiciones de Banco Herrero</i>
“CÁLIDA GEOMETRÍA. Colección Stedelijk Museum Amsterdam” ⇒ <i>Sala de Exposiciones de Banco Herrero</i>
“EGIPTO MILENARIO. Vida cotidiana en la época de los faraones”. ⇒ <i>Sala de exposiciones de Banco Herrero</i>
“BHUTAN. Encuentro con los dioses del Himalaya”. ⇒ <i>Antiguo Instituto Jovellanos - Gijón.</i>
“ARTE Y OLIMPISMO”. ⇒ <i>Sala de exposiciones de Banco Herrero</i>

Asimismo, en el ámbito de la divulgación científica, también se organizan, normalmente en la Feria Internacional de Muestras de Gijón, exposiciones dedicadas a temas de la Ciencia. Durante el año 1999, en la Feria Internacional de Muestras de Gijón se realizó la exposición “VER PARA NO CREER: Sobre la percepción de la realidad”.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración del Banco Herrero, al 31 de diciembre de 1999, está integrado por las personas que se detallan a continuación:

Presidente

D. Ignacio Herrero Alvarez

Consejero Delegado

D. Marcelino Armenter Vidal

Consejeros

D. Enrique Alcántara-García Irazoqui

D. Antonio Brufau Niubó

D. Enrique Corominas Vila

D. Isidro Fainé Casas

Ilmo. Sr. D. Martín González del Valle y Herrero,
Barón de Grado

D. Tomás Muniesa Arantegui

D. Julio Lage González

D. Jaime Vega de Seoane Azpilicueta

Secretario no consejero

D. Luis Suárez de Lezo Mantilla

EQUIPO DIRECTIVO

COMITÉ DE DIRECCIÓN

El Comité de Dirección del Banco Herrero está formado por las personas que se detallan a continuación:

Consejero Delegado	D. Marcelino Armenter Vidal
Director General	D. José Antonio Menéndez Suárez
Secretario General	D. José Ángel Alvarez Gutiérrez
Director General Adjunto	D. Jesús M ^a García Sobrino
Subdirector General	D. José María Jove Menéndez
Subdirector General	D. Luis Alberto Requejo Bayón


RED TERRITORIAL

La dirección de las áreas de negocio del Banco Herrero está formada por las personas que se detallan a continuación:

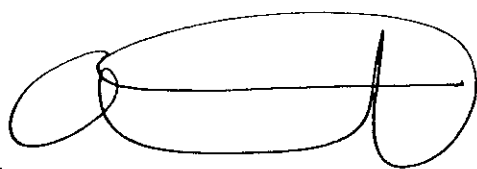
Area de Negocio	Director
Oviedo centro	D. Jaime Gamba Cuervo-Arango
Oviedo periferia	D. José Ordoñez Menéndez
Gijón	D. Rafael Ferri Diez
Avilés	D. Emilio Granda García
Cuencas (Nalón-Caudal)	D. Ernesto Prieto Bajo
Occidente	D. Carlos J. Serrano Guerra
Oriente	D. Braulio Sampedro Espina
León	D. Benedicto Maroto Camino
Castilla-La Rioja	D. José Antonio Rodríguez Barreiro
Madrid-Este	D. Ramón Rotaecche Montalvo
Madrid-Oeste	D. Francisco Javier García García
Este-Sur	D. José Luis Riquelme Carballo
Norte	D. Alberto Setién Aldea

APROBACIÓN POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
(Art. 171. 1 y 2 T. R. L. S.A.)

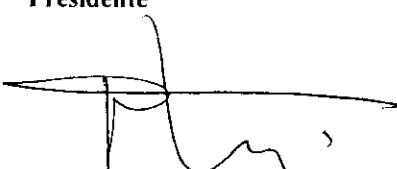
El Consejo de Administración de Banco Herrero, S.A., en su reunión del 31 de marzo de 2000, ha formulado las cuentas anuales de Banco Herrero, S.A., la propuesta de distribución del Beneficio y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 1998, firmándose por los Administradores.



Ignacio Herrero Alvarez,
Presidente



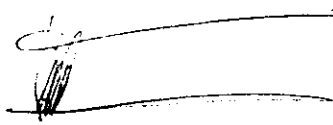
Marcelino Armenter Vidal,
Consejero Delegado



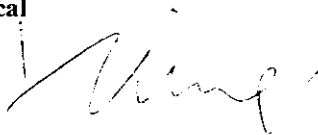
Enrique Alcántara-García Irazoqui,
Vocal




Antonio Brufau Niubó,
Vocal



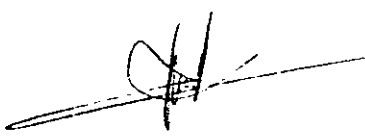
Enrique Corominas Vila,
Vocal



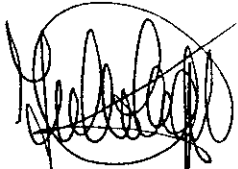
Isidro Fainé Casas,
Vocal



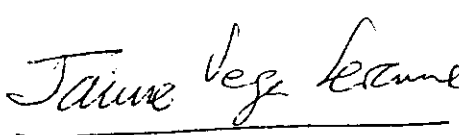
Martín González del Valle y Herrero,
Barón de Grado,
Vocal



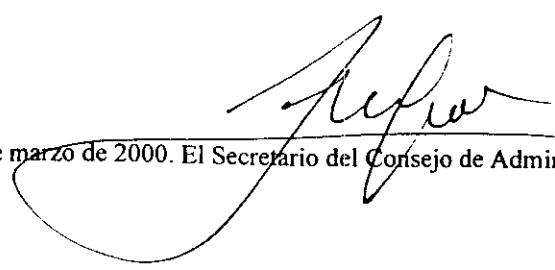
Tomás Muniesa Arantegui,
Vocal



Julio Lage González,
Vocal



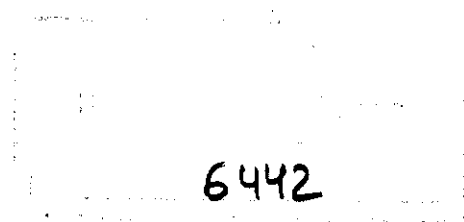
Jaime Vega de Seoane Azpilicueta,
Vocal



En Oviedo, a 31 de marzo de 2000. El Secretario del Consejo de Administración.

GRUPO CONSOLIDADO BANCO HERRERO

Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999 Y 1998
e Informe de Gestión correspondientes
al Ejercicio 1999 junto con el Informe de Auditoría



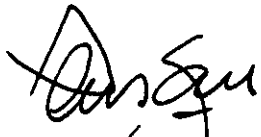
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Banco Herrero, S.A.:

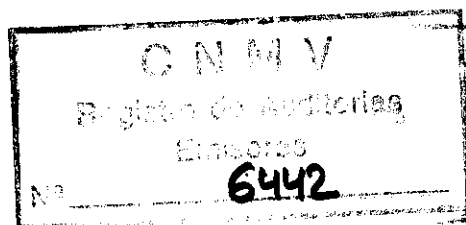
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO HERRERO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO BANCO HERRERO, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Banco Herrero, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Herrero, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Banco Herrero 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 consolidado adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores de Banco Herrero, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 de las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN
Jesús Mª García Callejo

3 de abril de 2000



Grupo Consolidado Banco Herrero

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS 1999 Y 1998**

- BALANCES DE SITUACIÓN**
- CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
- MEMORIA**

BALANCES DE SITUACIÓN
Y
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

GRUPO FINANCIERO BANCO HERRERO (CONSOLIDADO)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (NOTAS 1, 2, 3)

ACTIVO	Millones de pesetas	
	1999	1998
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	4.041	3.815
Banco de España	7.068	3.641
Otros bancos centrales	-	-
	11.109	7.456
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	52.609	60.817
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
A la vista	26	1.866
Otros créditos	49.639	63.055
	49.665	64.921
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	377.216	334.334
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):		
De emisión pública	-	-
Otros emisores	10.783	1.464
Pro memoria: títulos propios	-	-
	10.783	1.464
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	14.179	7.459
PARTICIPACIONES (Nota 8):		
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	18.214	18.243
	18.214	18.243
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO:		
En entidades de crédito	-	-
Otras	-	-
	-	-
ACTIVOS INMATERIALES:		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros Gastos amortizables	84	65
	84	65
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 8):		
Por integración global	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-
	-	-
ACTIVOS MATERIALES (Nota 9):		
Terrenos y edificios de uso propio	4.260	4.190
Otros inmuebles	1.011	1.056
Mobiliario, instalaciones y otros	8.384	7.875
	13.655	13.121
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO:		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
	-	-
ACCIONES PROPIAS (Nota 20):		
Pro memoria: nominal	-	128
	-	14
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	5.712	5.694
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)	3.022	3.243
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20):		
Por integración global y proporcional	165	35
Por puesta en equivalencia	567	328
Por diferencias de conversión	-	-
	732	363
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:		
Del grupo	-	-
De minoritarios	-	-
	-	-
	556.980	517.308
CUENTAS DE ORDEN (Nota 21)	183.509	185.524

Las Notas 1 a 35 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estos balances de situación.

GRUPO FINANCIERO BANCO HERRERO (CONSOLIDADO)
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (NOTAS 1, 2, 3)

PASIVO	Millones de pesetas	
	1999	1998
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 12):		
A la vista	448	421
Otros débitos	31.287	23.224
	<u>31.735</u>	<u>23.645</u>
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13):		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	190.997	166.020
A plazo	176.819	151.798
Otros débitos-		
A la vista	16	24
A plazo	68.858	92.036
	<u>436.690</u>	<u>409.878</u>
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
OTROS PASIVOS (Nota 14)	<u>12.123</u>	<u>12.886</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	<u>4.196</u>	<u>3.840</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
Fondo de pensionistas	3.284	3.141
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	2.537	2.396
	<u>5.821</u>	<u>5.537</u>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 17)	<u>539</u>	<u>539</u>
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	<u>-</u>	<u>-</u>
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Del grupo	5.528	5.235
De minoritarios	901	1.118
	<u>6.429</u>	<u>6.353</u>
PASIVOS SUBORDINADOS	<u>-</u>	<u>-</u>
INTERESES MINORITARIOS (Nota 18)	<u>6.851</u>	<u>5.448</u>
CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)	<u>3.847</u>	<u>3.847</u>
PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 20)	<u>12</u>	<u>12</u>
RESERVAS (Nota 20)	<u>35.464</u>	<u>32.677</u>
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 20)	<u>1.021</u>	<u>1.021</u>
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20):		
Por integración global	7.229	6.413
Por puesta en equivalencia	4.645	4.834
Por diferencias de conversión	378	378
	<u>12.252</u>	<u>11.625</u>
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>556.980</u>	<u>517.308</u>

Las Notas 1 a 35 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estos balances de situación.

GRUPO FINANCIERO BANCO HERRERO (CONSOLIDADO)

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 y 1998
(NOTAS 1, 2, 3)**

	Millones de pesetas	
	1999	1998
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 25):	24.968	27.693
De los que: de la cartera de renta fija	2.707	4.207
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	10.166	13.791
3. RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	1.645	1.494
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	228	202
3.2. De participaciones	1.417	1.292
3.3. De participaciones en el grupo	-	-
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	16.447	15.396
4. COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 25)	6.181	5.546
5. COMISIONES PAGADAS	789	554
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	2.055	3.647
B) MARGEN ORDINARIO	23.894	24.035
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	99	46
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	14.059	13.697
8.1. De personal (Nota 28):	8.512	8.446
De los que:		
Sueldos y salarios	6.470	6.478
Cargas sociales	1.690	1.674
De las que: pensiones	-	-
8.2. Otros gastos administrativos	5.547	5.251
9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 9)	1.713	1.418
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	306	271
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	7.915	8.695
11. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:	869	445
11.1. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	2.295	1.744
11.2. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(9)	(7)
11.3. Correcciones de valor por cobro de dividendos	(1.417)	(1.292)
12. AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 8)	140	33
13. BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO:	238	47
13.1. Bº por enajenación de particip. en entid. consolid. por int. global y proporcional	-	-
13.2. Bº por enajen. de particip. puestas en equivalencia	118	22
13.3. Bº por operac. con acc. de la soc. domin. y con pasiv. financ. emit. por el Grupo	120	25
13.4. Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
14. QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO:	-	-
14.1. Pérdidas por enajen. de particip. en ent. consolid. por integ. global y propor.	-	-
14.2. Pérdidas por enajenac. de participaciones puestas en equivalencia	-	-
14.3. Pérdidas por operac. con acc. de la soc. dominante y con pasivos finan. emit. por el Grupo	-	-
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	635	330
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	-	-
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS, NETO (Nota 29)	(72)	(1.428)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.175	7.396
19. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	1.746	1.043
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	6.429	6.353
E.1. Resultado atribuido a la minoría (Nota 18)	901	1.118
E.1. Resultado atribuido al grupo	5.528	5.235

Las Notas 1 a 35 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estas cuentas de pérdidas y ganancias

MEMORIA

GRUPO FINANCIERO BANCO HERRERO (CONSOLIDADO)

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 y 1998

(1) Reseña del Grupo. Bases de Presentación, Determinación del Patrimonio y Comparación de la Información

Reseña del Grupo y distribución geográfica de los productos de la actividad financiera-

Banco Herrero, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, cuyo objeto social es la actividad bancaria según lo establecido en el artículo 15 de sus Estatutos Sociales. Banco Herrero, S.A. fue creado en Oviedo en 1911 y opera desde entonces. Su domicilio social está situado en la c/ Fruela 11, en Oviedo. Para el desarrollo de su actividad, ejercida principalmente en el ámbito nacional, dispone, al 31 de diciembre de 1999, de 257 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional. Asimismo, el Banco no dispone de sucursales en el extranjero y posee una participación indirecta mayoritaria en el capital social de dos entidades extranjeras.

Al 31 de diciembre de 1999, la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", tiene una participación en el capital social de Banco Herrero, S.A. del 98,89% de forma directa, mientras que en 1998, la participación era de un 98,53% de forma directa y un 0,36% de forma indirecta.

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales consolidadas del Banco y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Financiero Banco Herrero (en adelante, el Grupo Financiero) se presentan siguiendo las exigencias contenidas en la ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad, así como los modelos y normas establecidas por la Circular 4/1991 (de 14 de junio) de Banco de España y sus modificaciones sucesivas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados y recursos obtenidos y aplicados por Grupo Financiero Banco Herrero. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las Sociedades Dependientes consolidadas.

Las cuentas anuales individuales del Banco y las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1998 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de mayo de 1999. Las cuentas anuales individuales del Banco y las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Herrero correspondientes al ejercicio 1999 que han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco y las cuentas anuales de cada una de las restantes Sociedades Dependientes incluidas en la consolidación, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco y los de las Sociedades Dependientes estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor relativas a la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 1999 y 1998, para el Grupo Financiero, deben considerarse los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Capital suscrito (Nota 19)	3.847	3.847
Reservas (Nota 20)-		
Prima de emisión	12	12
Reservas	35.464	32.677
Reservas de revalorización	1.021	1.021
Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas (Neto)	11.520	11.262
	51.864	48.819
Beneficios del ejercicio	5.528	5.235
Acciones propias (Nota 20)	-	(128)
Dividendos activos a cuenta (Nota 10)	(731)	(728)
Patrimonio neto contable	56.661	53.198

Comparación de la información-

La Circular de Banco de España 7/1998 de 3 de julio, que modifica la Circular 4/1991 sobre normas de contabilidad, ha establecido algunas modificaciones a los criterios de contabilización de determinadas partidas del balance y cuenta de pérdidas y ganancias, entre otras las derivadas de la introducción del euro como moneda oficial.

Como consecuencia de la aplicación al balance de situación del ejercicio 1999 de la Circular 7/1998 del Banco de España, de 3 de julio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, y para facilitar la comparación de la información de los ejercicios 1999 y 1998 se ha homogeneizado el balance del ejercicio 1998 aplicando los criterios de clasificación vigentes en la actualidad. Como resultado de la citada homogeneización del balance del ejercicio 1998, las variaciones han sido las siguientes: por lo que respecta al activo, la disminución de los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre clientes" por importes de 550 y de 291 millones de pesetas, respectivamente, ha tenido como contrapartida, básicamente, el incremento del capítulo "Otros activos"; por lo que respecta al pasivo, la disminución de los capítulos "Entidades de Crédito" y "Débitos a clientes" por importes de 139 y 6.036 millones de pesetas, respectivamente, ha tenido como contrapartida, básicamente, el incremento del capítulo "Otros pasivos".

La Circular de Banco de España 9/1999 de 17 de diciembre introduce, básicamente, la exigencia adicional de provisiones, especialmente en la creación de un fondo para la cobertura estadística de las insolvencias. Este fondo se constituirá con cargo a la cuenta de Pérdidas y Ganancias de cada ejercicio, como resultado de la estimación de las insolvencias globales latentes, aplicando determinados coeficientes de ponderación a los riesgos crediticios. La cuantía de los fondos será, como máximo, igual a tres veces el sumatorio de los productos de los importes de las diferentes categorías de los riesgos crediticios por sus correspondientes coeficientes. De acuerdo con las mejores estimaciones realizadas se prevé que la entrada en vigor de esta Circular, el 1 de julio de 2000, no tendrá efecto significativo en el resultado del ejercicio.

Plan director del año 2000-

Banco Herrero, como entidad dominada por el Grupo "la Caixa" se acogió al plan director del año 2000 diseñado por ésta, con el fin de evitar la aparición de posibles errores en los tratamientos de la información, incluyendo comprobaciones con los proveedores y clientes más significativos con los que se intercambian datos.

A 31 de diciembre de 1998, ya se habían llevado a cabo buena parte de las correcciones necesarias, realizándose el paso entre los años 1999 y 2000 sin que se produjeran alteraciones o incidencias significativas, por lo que a 31 de diciembre de 1999, no se considera necesaria la realización de inversiones adicionales significativas.

Principios de consolidación-

La definición del Grupo Financiero Banco Herrero se ha efectuado de acuerdo con la Ley 13/1985 de 25 de mayo, disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985 (de 1 de agosto), la Circular 4/1991 y siguientes de Banco de España y el Real Decreto 1815/1991 (de 20 de diciembre), e incluye todas las sociedades financieras, de cartera e instrumentales con una participación del Banco en su capital social, directa y/o indirecta, igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión. Estas Sociedades han sido mayoritariamente consolidadas por el método de integración global. Las variaciones o hechos más significativos que se han producido en el Grupo durante los ejercicios 1999 y 1998, han sido la constitución en el ejercicio 1998 de la sociedad Entidad Gestora Minera, S.L. y en el ejercicio 1999 de la sociedad Banco Herrero y "la Caixa", U.T.E. Asimismo, en el mes de abril de 1999, el Banco vendió el 100% de su participación en Herrero Gestión S. A., S.G.I.I.C. a Invercaixa Gestión S. A., S.G.I.I.C. (sociedad perteneciente al grupo "la Caixa"). Adicionalmente, el Banco tomó una participación del 24,98% en Invercaixa Gestión S. A., S.G.I.I.C., por un coste de 398 millones de pesetas, incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo. Invercaixa Gestión, S.A., S.G.I.I.C. y Banco Herrero y "la Caixa", U.T.E. se integran por el método de integración proporcional.

Al 31 de diciembre de 1999, las sociedades dependientes que conforman el Grupo Financiero Banco Herrero, con indicación de los porcentajes de participación total (directa e indirecta) que tiene el Banco, así como otra información relevante (referida al ejercicio 1999), son las siguientes:

Nombre, actividad y domicilio	Porcentaje de participación			Millones de pesetas			
	31- Diciembre-1999			Datos de cada sociedad referidos a 1999			
	Directa	Indirecta	Total	Capital Social	Reservas	Resultados Netos	Dividendos Percibidos
<u>Instituciones de Inversión Colectiva -</u>							
<u>Inversiones Herrero, S.A., S.I.M.</u>							
Actividad: Sociedad de Inversión							
(C/ Fruela 11, Oviedo)	47,91	-	47,91	1.713	9.733	1.561	192
<u>Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M.</u>							
Actividad: Sociedad de Inversión							
(C/ Fruela 11, Oviedo)	58,66	-	58,66	600	1.911	210	-
<u>Invercaixa Gestión, S.A., S.G.I.I.C.</u>							
Actividad: Sociedad Gestora							
(C/ Castellana 51, Madrid)	24,98	-	24,98	1.593	(288)	1.160	154
<u>Sociedades instrumentales y de cartera-</u>							
<u>Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.</u>							
Actividad: Tenedora de acciones							
(C/ Suárez de la Riva 8, Oviedo)	100	-	100	575	43	-	-
<u>Ballerton Corporation Serviços, S.A.</u>							
Actividad: Sociedad de Cartera							
(Madeira)	-	100	100	4	3.353	9	-
<u>Herrero International, S.A.R.L.</u>							
Actividad: Sociedad de Cartera							
(Luxemburgo)	-	100	100	71	555	35	-
<u>Inmobiliaria Tietar, S.A.</u>							
Actividad: Inmobiliaria							
(C/ Serrano 71, Madrid)	100	-	100	225	374	33	-
<u>Naranjos del Mar, S.A.</u>							
Actividad: Inmobiliaria							
(C/ Fruela 11, Oviedo)	100	-	100	125	57	1	-
<u>Otras actividades-</u>							
<u>Gestora Plan94 I.F., S.L.</u>							
Actividad: Seguros							
(C/ Marqués Vega Anzo, 3 Oviedo)	100	-	100	1	-	-	-
<u>Herrero Pensiones, E.G.F.P., S.A.</u>							
Actividad: Gestora de Fondos							
(C/ Fruela 11, Oviedo)	100	-	100	125	212	94	-
<u>Entidad Gestora Minera, S.L.</u>							
Actividad: Sociedad Gestora							
(C/ Marqués Vega Anzo, 3 Oviedo)	100	-	100	1	-	-	-
<u>Banco Herrero y "la Caixa", U.T.E.</u>							
Actividad: Sociedad Gestora							
(C/ Fruela 11 Oviedo)	50	-	50	100	-	(26)	-

En el anexo adjunto se incluyen los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación individuales de Banco Herrero, S.A., correspondientes a los ejercicios 1999 y 1998.

En el proceso de consolidación de las Sociedades Dependientes mencionadas anteriormente, se ha aplicado el método de integración global y/o proporcional (regulado por las normas contenidas en la Circular 4/1991 y siguientes de Banco de España) con los siguientes criterios:

- 1.- Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.
- 2.- La participación de terceros en el patrimonio neto y en los resultados consolidados del Grupo Financiero se presenta en el capítulo «Intereses Minoritarios» de los balances de situación consolidados adjuntos y en el epígrafe «Resultado atribuido a la minoría» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, respectivamente.

Las Sociedades Dependientes no consolidables del Grupo y las empresas asociadas (participaciones del 20% como mínimo o del 3% si la empresa asociada cotiza en Bolsa) se han integrado en los estados financieros consolidados por la aplicación del método de puesta en equivalencia (véase Nota 8). La participación en los resultados de estas sociedades se presenta en el capítulo «Resultados Netos Generados por Sociedades Puestas en Equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1998 sólo la sociedad Herrero Gestión, S.G.I.I.C., S.A. poseía acciones emitidas por el Banco. Estas acciones, a 31 de diciembre de 1998, representaban el 0,39% del capital social del Banco y figuran en el capítulo «Acciones Propias» del balance de situación consolidado adjunto. Al 31 de diciembre de 1999 ninguna sociedad del Grupo poseía acciones del Banco.

(2) Principios de Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados

Los principios de contabilidad y normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales son los establecidos en la Circular 4/1991 y siguientes de Banco de España. No existe ningún principio contable y criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las mismas. Los principios y criterios más importantes se resumen a continuación:

2.a.) Criterio de registro de las operaciones y principio del devengo-

Según la práctica financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y costes por intereses. Los ingresos, los costes y los gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores clasificados como dudosos, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.

2.b.) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-

En el ejercicio 1998 tenían la consideración de monedas extranjeras todas las monedas diferentes a la peseta. Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999, tienen la consideración de monedas extranjeras todas las monedas no correspondientes a las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea (UME).

En la comparación entre ejercicios de los saldos en moneda extranjera de las diferentes notas de la memoria, este hecho ha de ser considerado. No obstante, dada la naturaleza de las posiciones, dicha comparabilidad no se ve afectada de forma significativa.

Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la UME mantienen su denominación en las citadas unidades mientras no se produzca su redenominación automática o voluntaria a euros.

El 31 de diciembre de 1998, el Consejo Europeo hizo público el tipo fijo de conversión entre la unidad euro y las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la UME. Por este motivo el citado tipo ha sido utilizado en los estados financieros a 31 de diciembre de 1999 y 1998 como tipo de cambio de cierre correspondiente a las operaciones denominadas en estas unidades monetarias.

Los saldos denominados en moneda extranjera, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) del mercado de divisas de contado al cierre de cada ejercicio. Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio de mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre del ejercicio. De acuerdo con la normativa de Banco de España, los resultados generados como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de contratación al 31 de diciembre de cada ejercicio, se registran en el capítulo «Resultados de Operaciones Financieras» de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que están cubiertas con operaciones de contado específicamente o, en su caso, de forma global, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre del ejercicio. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

A 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la UME se han dado de baja de las cuentas de orden. Los importes a cobrar y a pagar han sido registrados, según el signo y sin compensar, en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos", del balance de situación adjunto.

El valor actual de los importes a cobrar y a pagar en aquellas operaciones en unidades monetarias nacionales de estados participantes en la UME que no sean de cobertura se ha registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la consolidación, bien sean positivas o negativas, y a partir del ejercicio 1993 de acuerdo con la Circular 4/1993 de Banco de España que ha modificado la Circular 4/1991, se registran en el capítulo «Reservas en Sociedades Consolidadas por diferencias de conversión».

2.c.) Inversiones crediticias, otros activos a cobrar y fondos de insolvencias-

Las cuentas a cobrar, que se incluyen fundamentalmente en los capítulos «Entidades de Crédito» y «Créditos sobre Clientes» del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en los activos tomados al descuento, que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre este importe y el efectivo entregado se registra en el capítulo «Cuentas de Periodificación» del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, puedan producirse en la recuperación íntegra de todos los riesgos contraídos en el desarrollo de la actividad financiera, tanto por insolvencias del deudor como por problemas de transferencia de las cantidades adeudadas. Los fondos se abonan por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se adeudan por la recuperación de los importes previamente provisionados y por el traspaso (cancelaciones) de las deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido en situación de morosidad un período superior al establecido por la normativa de Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los fondos de provisión de insolvencias se han determinado de acuerdo con los criterios siguientes establecidos en la Circular 4/1991:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país, de manera individual, de acuerdo con lo establecido en dicha normativa. Por otra parte, sobre dichos riesgos (crediticios y de firma, incluidos los créditos documentarios) y destinada a la cobertura genérica de riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad, pero que pudieran producirse en el futuro, al 31 de diciembre de 1999 estaba constituida una provisión que ascendía 3.210 millones de pesetas (2.665 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).
- Riesgo - país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

2.d.) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija-

Los valores que constituyen la cartera de renta fija al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- 2.d.1.- Cartera de negociación: Está integrada por los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo. Estos valores se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha.

- 2.d.2.- Cartera de inversión a vencimiento: Incluye los valores que se han decidido mantener hasta su vencimiento, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada. Se presentan, de acuerdo con la normativa de Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor).
- 2.d.3.- Cartera de inversión ordinaria: Comprende el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores. Estos valores se presentan comparando su precio de adquisición corregido (calculado según lo explicado en el punto 2.d.2.) y su valor de mercado, determinado éste último, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y en caso de títulos no cotizados, en función del valor actual a tipos de interés del mercado de dicho día. Si al efectuar esta comparación surgen minusvalías, estas se registran con cargo a cuentas de periodificación, salvo por el fondo de fluctuación residual existente dotado contra pérdidas y ganancias con anterioridad a la entrada en vigor de la Circular 6/1994 de Banco de España, y si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Grupo Financiero, para los valores de renta fija, mantiene dos tipos de cartera: cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación. Los criterios de valoración, contabilización y saneamiento de estos valores han sido fijados según lo especificado en la Circular 4/1991 (y modificaciones sucesivas) de Banco de España, y que han sido descritos, brevemente, con anterioridad.

2.e.) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable españoles y extranjeros se presentan, valor a valor, en los balances de situación consolidados adjuntos del modo siguiente :

- 2.e.1.- Valores de empresas del Grupo (no incluidas por su actividad u otra razón en la consolidación por integración global o proporcional) y asociadas, es decir, de aquellas empresas en las que se participa en más del 20% (3% si cotizan en Bolsa): por la fracción que del neto patrimonial de la sociedad representan las participaciones del Grupo Financiero (método de puesta en equivalencia, véase Nota 1)
- 2.e.2.- Para el resto de títulos representativos de capital, al precio medio de adquisición regularizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables (véase Nota 20) o a su valor de mercado, si este último fuese inferior. Por valor de mercado se entiende :
- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o la del último día del ejercicio, si ésta fuese inferior.
 - Valores no cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir de las últimas cuentas anuales disponibles.

Con objeto de reconocer las minusvalías que se puedan poner de manifiesto de dicha comparación, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo los saldos de los capítulos «Acciones y Otros Títulos de Renta Variable» y «Participaciones» en los balances de situación consolidados adjuntos.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Grupo Financiero mantiene dos tipos de carteras de renta variable, la cartera de inversión ordinaria y la cartera de participaciones permanentes. Los criterios de valoración, contabilización y saneamiento de estos valores han sido fijados según lo expuesto en la circular 4/1991 de Banco de España.

2.f.) Fondo de comercio de consolidación-

En la determinación de los fondos de comercio se han considerado las plusvalías latentes que, en su caso, puedan existir en el inmovilizado material de cada una de dichas sociedades dependientes y asociadas, de acuerdo con lo establecido en la normativa del Banco de España. Durante 1999 y 1998 se han amortizado en el propio ejercicio por importe de 140 y 33 millones de pesetas respectivamente (véase Nota 8).

2.g.) Activos materiales-

Las distintas partidas que componen el inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983, se presentan al coste de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, menos la correspondiente amortización acumulada.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, que equivalen a los siguientes porcentajes anuales:

	Porcentajes
Inmuebles	2% - 3%
Mobiliario, instalaciones y otros	6% - 20%
Equipos para el proceso de datos	15% - 25%

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

2.h.) Acciones propias-

El saldo del capítulo «Acciones Propias» de los balances de situación consolidados adjuntos, corresponde a las acciones del Banco adquiridas por sociedades consolidadas, las cuales se reflejan al precio de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico-contable de la participación o el de cotización (véase Nota 19).

Como consecuencia de los criterios establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España, los resultados que, en su caso, se produzcan en las enajenaciones y correcciones de valor de acciones propias, figuran contabilizados en los epígrafes «Beneficios por Operaciones Grupo - Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo» y «Quebrantos por Operaciones Grupo- Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo» en función del resultado obtenido, de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

2.i.) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. La prestación complementaria por jubilación no es aplicable a aquellos empleados, ajenos al sector, contratados por el Banco a partir del 8 de marzo de 1980. Ninguno de estos compromisos es aplicable a los empleados del resto de las Sociedades Dependientes consolidadas.

De acuerdo con los estudios actuariales disponibles, efectuados por aplicación del método de capitalización individual y utilizando un tipo de interés técnico del 6% y tablas de supervivencia GRM-GRF 80, resulta que el valor actual de los compromisos por pensiones causadas y el valor actual de los compromisos devengados para el personal en activo ascendían, al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, a los siguientes importes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Compromisos por pensiones causadas	5.254	5.340
Riesgos devengados por el personal en activo	3.284	3.141
	8.538	8.481

Las dotaciones netas efectuadas por pensiones, causadas y no causadas, en el ejercicio 1999, ascendieron a 272 millones de pesetas (381 millones de pesetas en el ejercicio 1998), que se encuentran registrados en los saldos de los epígrafes «Intereses y Cargas Asimiladas» y «Resultados Extraordinarios, Neto» en los ejercicios 1999 y 1998, de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Notas 16, 26 y 29).

En el ejercicio 1999 ha entrado en vigor el Real Decreto 1.588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el "Reglamento sobre instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios". El Real Decreto establece los criterios de valoración a aplicar y los plazos de adaptación en caso de que, como consecuencia de dichos criterios, fuera necesaria la dotación de provisiones complementarias. Es intención del Banco proceder a la adaptación de dichos criterios considerando el plazo de diez años indicado en la Orden Ministerial de 29 de diciembre de 1999, sobre el Régimen Transitorio a aplicar contablemente en la exteriorización de los compromisos por pensiones.

2.i.1.- Pensiones causadas.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los compromisos por pensiones causadas con el personal pasivo, se encuentran cubiertos en su totalidad. En el ejercicio 1996 se suscribió una póliza de seguros con la compañía RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, para garantizar los pagos por complementos de pensiones causadas. Las primas correspondientes a dicha póliza han ascendido a 129 y 193 millones de pesetas en los ejercicios 1999 y 1998 respectivamente.

Durante el ejercicio 1999, se efectuaron pagos a pensionistas por importe de 505 millones de pesetas, realizados, por RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros. En 1998 estos pagos ascendieron a 537 millones de pesetas.

2.i.2. Pensiones no causadas.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los compromisos por pensiones devengadas por el personal en activo, se encuentran cubiertos con un fondo interno por importe de 3.284 y 3.141 millones de pesetas, respectivamente, que figura registrado en el saldo del epígrafe «Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas» de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 16).

2.j.) 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.

2.k.) Acuerdos de extinción de contratos-

El Banco ha llegado a un acuerdo con determinados empleados para la extinción del contrato. Para ello ha suscrito una póliza con RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros para cubrir la totalidad de los compromisos por indemnizaciones pactadas. Estas indemnizaciones consisten en pagos periódicos a realizar en un periodo de tiempo variable, establecido en los acuerdos individuales firmados con los trabajadores que han causado baja. La prima correspondiente a la póliza suscrita ha ascendido a 109 millones de pesetas en el ejercicio 1999, dotados con cargo a la cuenta «Resultados Extraordinarios, Neto» (véase Nota 29). En el ejercicio 1998 la prima ha ascendido a 2.922 millones de pesetas, de los cuales 2.276 millones de pesetas han sido dotados con cargo a "Resultados Extraordinarios, Neto".

El sistema de cálculo utilizado ha sido el estudio actuarial, efectuado por aplicación del método de capitalización individual y utilizando hipótesis actuariales de general aceptación.

Las contingencias que cubren estas pólizas, de acuerdo con la compañía aseguradora, ascienden a 4.777 y 4.929 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998 respectivamente.

No existe plan adicional alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2.1.) Impuesto sobre Sociedades-

El Banco, y las Sociedades Dependientes consolidadas que no son transparentes fiscalmente, registran como gasto de cada ejercicio el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por los ajustes fiscales que procedan, a fin de obtener la base imponible del citado impuesto.

No obstante lo anterior, de acuerdo con las directrices de Banco de España y criterios de prudencia, los impuestos anticipados derivados de las dotaciones no deducibles a los fondos de pensiones, se vienen registrando desde el ejercicio 1991 con las limitaciones establecidas (véase Notas 10 y 22).

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por la realización de determinadas inversiones, creación de empleo y otros, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se materializan (véase Nota 22).

2.m.) Productos derivados-

Los productos derivados incluyen futuros, opciones y permutas financieras (swaps) sobre tipos de interés, tipos de cambio y valores. El Grupo Financiero, utiliza este tipo de instrumentos tanto como cobertura a sus operaciones patrimoniales, principalmente, como en otro tipo de operaciones.

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas, véase apartado 2.b.) de esta misma Nota.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones con estos productos, se recogerán en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el valor nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco (Nota 23). Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizarán en los capítulos «Otros activos» y «Otros pasivos» del balance de situación, respectivamente, como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

En el caso de operaciones que no son de cobertura, las pérdidas potenciales resultantes de su valoración se registran contra los resultados del ejercicio, mientras que los beneficios potenciales, sólo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el caso de las operaciones realizadas a través de los mercados organizados (Nota 27).

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio de Banco Herrero, S.A. correspondiente al ejercicio 1999, que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Millones de pesetas
Resultado neto del ejercicio	4.940
Total a distribuir	4.940
Propuesta de distribución:	
Dividendos	1.462
Reserva voluntaria	3.478
	4.940

El día 19 de noviembre de 1999, el Consejo de Administración tomó el acuerdo de distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio, por un importe de 731 millones de pesetas, que se hizo efectivo a partir del día 15 de diciembre de 1999, y que figura contabilizado en el capítulo «Otros Activos» del balance de situación, al 31 de diciembre 1999, adjunto (véase Nota 10).

El estado contable formulado por Banco Herrero, S.A., de acuerdo con los requisitos legales (artículo 216 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas), ponía de manifiesto la existencia de beneficios y de liquidez suficiente (básicamente, Caja y Banco de España) para la distribución del dividendo activo a cuenta, mencionado en el párrafo anterior. El estado contable con el que se solicitó la autorización para poder hacer efectivo dicho dividendo fue el siguiente:

	Millones de pesetas 31/10/1999
ACTIVO:	
Caja y depósitos en bancos centrales	11.062
Deudas del Estado	53.485
Entidades de crédito	50.836
Créditos sobre clientes	400.792
Obligaciones y otros valores de renta fija	185
Acciones y otros títulos de renta variable	2.468
Participaciones	13.281
Participaciones en empresas del Grupo	3.725
Activos materiales e inmateriales	13.778
Otros activos	4.352
Cuentas de periodificación	2.528
	556.492
PASIVO:	
Entidades de crédito	53.675
Débitos a clientes	441.859
Otros pasivos	12.357
Cuentas de periodificación	5.271
Provisiones para riesgos y cargas	5.558
Fondo para riesgos generales	539
Fondos propios y beneficio acumulado	37.233
	556.492

(4) Deudas del Estado

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Cartera de Inversión Ordinaria:		
Certificados de Banco de España	2.972	5.712
Letras del Tesoro	36.799	39.700
Otras deudas anotadas	12.838	15.405
	52.609	60.817
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	52.609	60.817

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, estos títulos tenían un valor de mercado de 53.650 y 62.281 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el importe nominal de los valores afectos a obligaciones propias ascendía a 934 y 1.174 millones de pesetas, respectivamente. Asimismo, había valores afectos a obligaciones de terceros por importe de 335 y 293 millones de pesetas, respectivamente.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo Financiero adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 17.910 millones de pesetas. Dichos activos, que únicamente son negociables bajo ciertas condiciones entre intermediarios financieros sujetos al coeficiente de caja (véase Nota 12), tienen amortizaciones semestrales y devengan un interés del 6% anual. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la práctica totalidad de estos activos habían sido cedidos temporalmente a Banco de España (véase Nota 12).

El tipo de interés nominal anual de los saldos, al 31 de diciembre de 1999, de Letras del Tesoro adquiridas en firme oscila entre el 2,6% y el 4% (entre el 2,7% y el 4,5% en el ejercicio 1998). El epígrafe «Otras deudas anotadas» recoge los saldos de Deudas del Estado, obligaciones y bonos, cuyo tipo de interés anual, a 31 de diciembre de 1999 oscila entre el 3,24% y el 11,78% (entre el 5,25% y el 12,25% en 1998). Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, de estos activos monetarios y de los activos adquiridos a intermediarios financieros (Nota 5), un importe efectivo de 68.858 y 92.036 millones de pesetas, respectivamente, había sido cedida a acreedores del sector privado y figura contabilizado en el pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos en el epígrafe «Débitos a Clientes-Otros débitos a plazo» (véase Nota 13).

Al 31 de diciembre de 1999 el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento, era el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Certificados del Banco de España	1.450	1.522	-	-
Letras del Tesoro	10.695	23.784	2.320	-
Otras deudas anotadas	1.592	1.598	7.709	1.939
	13.737	26.904	10.029	1.939

El fondo de fluctuación de valores correspondiente al capítulo «Deudas del Estado» no ha tenido saldo ni movimientos durante los dos últimos ejercicios.

(5) Entidades de Crédito - Activo

El desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones y moneda de contratación, es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	1.383
Otras cuentas	26	483
	26	1.866
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	24.558	19.337
Adquisición temporal de activos	22.627	42.095
Otras cuentas	2.454	1.623
	49.639	63.055
	49.665	64.921
Por moneda:		
En pesetas	34.387	47.273
En moneda extranjera	15.278	17.648
	49.665	64.921

Al 31 de diciembre de 1999, la práctica totalidad de los saldos de los epígrafes de «Cuentas a plazo» y «Adquisición temporal de activos» tenían un vencimiento inferior a un año.

Al 31 de diciembre de 1999, el tipo de interés de los saldos incluidos en el epígrafe «Cuentas a plazo», oscilaba entre el 2,71% y el 7,50% (entre el 3,45% y el 5,13% al 31 de diciembre de 1998). Igualmente, al 31 de diciembre de 1999, el tipo de interés de los saldos incluidos en el epígrafe «Adquisición temporal de activos» oscilaba entre el 3,10% y 3,50% (entre el 1,70% y el 4,10% al 31 de diciembre de 1998).

(6) Créditos sobre Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza, modalidad y desglosado por moneda, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Por naturaleza y sector:		
Administraciones Públicas	14.072	12.935
Otros sectores residentes-		
Crédito comercial	24.581	26.876
Deudores con garantía real	227.288	177.798
Otros deudores a plazo	94.253	96.226
Deudores a la vista y varios	8.658	11.240
Arrendamientos financieros	6.498	7.146
Activos dudosos	3.274	4.423
No residentes	4.188	3.626
	382.812	340.270
Menos- Fondos de insolvencias	(5.596)	(5.936)
	377.216	334.334
Por moneda de contratación:		
En pesetas	377.834	334.676
En moneda extranjera	4.978	5.594
	382.812	340.270

A continuación, se indica el desglose de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 adjunto, atendiendo al plazo de vencimiento:

	Millones de pesetas
Hasta 3 meses	37.118
Entre 3 meses y 1 año	34.176
Entre 1 año y 5 años	53.333
Más de 5 años	258.185
	382.812

Los riesgos por bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero pendientes de vencimiento se reflejan en la cuenta «Arrendamientos financieros» del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir rendimientos financieros futuros ni el Impuesto sobre el Valor Añadido sobre las cuotas futuras, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra.

Durante los ejercicios 1999 y 1998, los movimientos habidos en la cuenta «Fondos de insolvencias» (incluyendo riesgo país) han sido los siguientes :

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	5.514
Dotaciones netas del ejercicio	1.056
Diferencias de cambio	(27)
Cancelación por traspasos a fallidos y otros	(607)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	5.936
Dotaciones netas del ejercicio	713
Diferencias de cambio	72
Cancelación por traspasos a fallidos	(1.125)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	5.596

Las recuperaciones de activos en suspenso regularizados y los saneamientos directos de activos crediticios en el ejercicio 1999 han ascendido a 652 y 487 millones de pesetas, respectivamente (995 y 248 millones en 1998), que se registran minorando o incrementando, respectivamente, en el epígrafe «Amortización y provisiones para insolvencias» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

En enero de 1999, el Banco suscribió una póliza de pignoración de valores y otros activos, con el objeto de garantizar toda clase de obligaciones presentes o futuras contraídas frente al Banco España. Al 31 de diciembre de 1999, había créditos sobre clientes afectos a la mencionada garantía por un importe nominal de 6.125 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.

(7) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

El desglose, por naturaleza y sector que lo origina, de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1999 y 1998 era la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Por naturaleza:		
- De Inversión Ordinaria:		
Entidades oficiales de crédito-		
No cotizados	21	179
Cotizados	105	
Otros sectores residentes-		
Cotizados	8.499	24
De otros sectores no residentes	2.065	1.146
- De Negociación:	156	148
	10.846	1.497
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(9)	(31)
Menos- Fondo de insolvencias	(54)	(2)
	10.783	1.464
Por moneda de contratación:		
En pesetas	9.778	1.146
En moneda extranjera	1.068	351
	10.846	1.497

El tipo de interés anual de los valores en cartera, al 31 de diciembre de 1999, estaba comprendido entre el 3,24% y el 7,38% (entre el 3,13% y el 8,60% al 31 de diciembre de 1998).

El valor de mercado de estos títulos a 31 de diciembre de 1999, es de 10.939 millones de pesetas para la cartera de renta fija.

Del total de la cartera de valores de renta fija vencerán en el ejercicio 2000, unos importes de 1.432 millones de pesetas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	1.492
Compras	17.856
Ventas y amortizaciones	(17.851)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.497
Compras	30.886
Ventas y amortizaciones	(21.537)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	10.846

(8) Valores Representativos de Capital y Fondo de Comercio de Consolidación

Acciones y otros títulos de renta variable-

Este capítulo recoge las acciones y títulos, todos ellos de inversión ordinaria, que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo Financiero, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el desglose de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Acciones cotizadas	13.546	7.864
Acciones no cotizadas	107	207
Participaciones en Herrero Bolsa 10, F.I.M.	501	-
Participaciones en Herrero Bolsa 100, F.I.M.	501	-
	14.655	8.071
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(476)	(612)
	14.179	7.459
Por moneda de contratación:		
En pesetas	13.026	2.862
En moneda extranjera	1.629	5.209
	14.655	8.071

El valor de mercado de estos títulos a 31 de diciembre de 1999, es de 17.035 millones de pesetas para la cartera de renta variable (9.693 millones de pesetas, para el año 1998), lo cual supone una plusvalía latente de 2.856 millones de pesetas (2.234 millones de pesetas en el año 1998). La mayor parte de estos valores son propiedad de las sociedades de inversión mobiliaria consolidadas.

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	9.351
Compras	10.626
Ventas	(11.906)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	8.071
Compras	17.718
Ventas	(11.134)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	14.655

La evolución del fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios 1999 y 1998, ha sido la siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	93
Dotación del ejercicio	1.323
Fondos disponibles	(804)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	612
Dotación del ejercicio	389
Fondos disponibles	(525)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	476

Invercaixa Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, participada por el Banco en un 24,98%, que forma parte de las sociedades filiales consolidadas, gestiona, al 31 de diciembre de 1999, trece fondos de inversión procedentes de Herrero Gestión, S.A., S.G.I.I.C. A 31 de diciembre de 1999 y 1998, los patrimonios y el número de partícipes de dichos fondos, son los siguientes:

	Millones de pesetas		Número de partícipes	
	Patrimonio			
	31/12/1999	31/12/1998	31/12/1999	31/12/1998
Herrero Renta Fija, F.I.M.	23.103	29.692	4.834	5.873
Herrero Monetario, F.I.A.M.M.	25.925	35.030	7.073	9.005
Herrero Crecimiento, F.I.M.	14.362	13.182	3.372	3.389
Herrero Fondo Internacional, F.I.M.	4.694	4.268	1.493	1.449
Herrero Ahorro Estudios, F.I.M.	2.321	2.269	9.175	9.714
Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M.	4.362	9.635	1.193	2.385
Herrero Tesorería, F.I.A.M.M.	4.536	5.107	103	98
Herrero Futuro, F.I.M.	20.211	18.377	5.253	4.604
Herrero Dinero, F.I.A.M.M.	2.545	3.015	379	404
Herrero Fonplazo 2, F.I.M.	3.679	4.151	911	1.009
Herrero Fondopósito 1, F.I.A.M.M.	613	1.753	184	393
Herrero Bolsa 10, F.I.M.	574	-	58	-
Herrero Bolsa 100, F.I.M.	697	-	82	-
Total	107.622	126.479	34.110	38.323

Al 31 de diciembre de 1999, el activo de dichos fondos está constituido, básicamente, por cartera de inversiones financieras y tesorería, de las que 62.185 millones de pesetas corresponden a Letras del Tesoro y Deuda Pública (98.522 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

En la cartera de fondos gestionados y comercializados por el Grupo, existe dos fondos garantizados: Herrero Fonplazo 2, F.I.M. y Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M. Para estos fondos el Banco garantiza un valor liquidativo mínimo para aquellos partícipes que hubieran mantenido sus participaciones desde el periodo de suscripción determinado hasta la fecha que se fije como garantía. El periodo de suscripción y el valor liquidativo mínimo que se garantiza es el siguiente:

Fondo	Garantía		Periodo de suscripción	
	Pesetas por participación	Fecha	Desde	Hasta
Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M.	1.309	31/07/2002	1/05/1999	31/05/1999
Herrero Fonplazo 2, F.I.M.	1.130	16/04/2000	6/03/1997	30/04/1997

A 31 de diciembre de 1999 y 1998 se había constituido una provisión para cubrir una posible contingencia de los Fondos de Inversión Garantizados, por importe de 8 y 118 millones de pesetas respectivamente, y está registrada en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras Provisiones" (Nota 16).

Participaciones-

En el capítulo «Participaciones» de los balances de situación consolidados adjuntos, se recogen los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo Financiero, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 y siguientes, es decir, que se posea un porcentaje de participación (directa o indirectamente) igual o superior al 20%, en sociedades no cotizadas, y 3% en sociedades cotizadas. El detalle de las sociedades asociadas, así como otra información relevante, se presenta a continuación:

Nombre, Actividad y Domicilio	Porcentaje de participación			Valor en libros		Millones de pesetas				
	Directa	Indirecta	Total	1999	1998	Datos de cada sociedad				
						Capital Social	Reservas	Resultados	Dividendos Percibidos	Información Ejercicio
SOCIEDADES ASOCIADAS										
<u>No cotizadas:</u>										
Immobiliaria Sil, S.A. Actividad: Inmobiliaria (C/ Serrano 71, Madrid)	100	-	100	37	37	56	(19)	(9)	-	1999
Colinas Nueva Andalucía S.A. Actividad: Inmobiliaria (C/ Fruela 11, Oviedo)	100	-	100	219	219	175	44	1	-	1999
Correduría Seguros Grupo Herrero Actividad: Mediador de Seguros (C/ Fruela 11, Oviedo)	65	-	65	7	7	10	37	4	2	1999
Immobiliaria Asturiana, S.A. Actividad: Inmobiliaria (C/ Fruela 11, Oviedo)	99,51	-	99,51	242	459	33	(58)	284	498	1999
<u>Otras cotizadas:</u>										
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. (Plaza de la Gesta 1, Oviedo)	10,26	-	10,26	11.880	11.799	37.699	121.252	17.429	917	1999 (a)
				12.385	12.521					
Variación de valor por puesta en equivalencia				5.829	5.722					
				18.214	18.243					

(a) Los datos de Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. son provisionales, presentándose la mejor estimación facilitada por la sociedad.

El movimiento habido durante los ejercicios 1999 y 1998 en el saldo del capítulo «Participaciones» a nivel consolidado, ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	18.522
Bajas por venta-	
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	(36)
Puesta en equivalencia-	
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	196
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	(432)
Otras sociedades	(7)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	18.243
Altas por adquisiciones-	
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	6
Puesta en equivalencia-	
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	(62)
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	34
Otras sociedades	(7)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	18.214

A 31 de diciembre de 1999, el valor de mercado de las participaciones cotizadas asciende a 26.288 millones de pesetas.

Fondo de Comercio de Consolidación-

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el capítulo «Fondo de Comercio de Consolidación» de los balances de situación consolidados adjuntos durante el ejercicio de 1999:

	Millones de pesetas		
	Saldos al 1 de enero de 1999	Adiciones	Amortizado en el ejercicio
			Saldos al 31 de diciembre de 1999
Fondo de Comercio de Consolidación:			
Por integración global:			
Inversiones Herrero, S.A., S.I.M.	-	50	(50)
Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M.	-	28	(28)
Por puesta equivalencia:			
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	-	62	(62)
Total	-	140	(140)

(9) Activos Materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 1999 y 1998 en las cuentas del inmovilizado material y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldo al 1 de enero de 1998	5.361	2.692	10.762	18.815
Adiciones	11	666	1.853	2.530
Salidas por bajas o reducciones	(96)	(773)	(464)	(1.333)
Transferencias o traspasos	370	(370)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	5.646	2.215	12.151	20.012
Adiciones	97	817	2.303	3.217
Salidas por bajas o reducciones	(41)	(975)	(234)	(1.250)
Transferencias o traspasos	101	(101)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	5.803	1.956	14.220	21.979
Amortización acumulada-				
Saldo al 1 de enero de 1998	1.309	118	3.472	4.899
Adiciones	158	9	1.212	1.379
Salidas por bajas o reducciones	(11)	(84)	(408)	(503)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.456	43	4.276	5.775
Adiciones	99	7	1.561	1.667
Saneamientos realizados en el ejercicio	-	-	151	151
Salidas por bajas o reducciones	(12)	(1)	(171)	(184)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1.543	49	5.817	7.409
Activos materiales al 31 de diciembre de 1999	4.260	1.907	8.403	14.570
Menos - Fondos para bienes adjudicados	-	(896)	(19)	(915)
	4.260	1.011	8.384	13.655

Las principales adiciones del ejercicio 1999 corresponden a la apertura de cinco oficinas, adaptaciones, totales o parciales, y reubicaciones de más de cuarenta oficinas.

Según se indica en la Nota 2.g, el Banco y algunas de las sociedades filiales consolidadas han regularizado sus balances y actualizado los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio de 1996 (véase Nota 20).

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. El efecto en resultados de la amortización de dicha actualización no es significativo.

En el Grupo Consolidado, el saldo contable de los activos adjudicados antes de provisiones asciende, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, a 1.730 y 1.897 millones de pesetas, respectivamente.

El movimiento habido en el capítulo Fondo para bienes adjudicados en los ejercicios 1999 y 1998, ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	1.116	1.261
Dotación con cargo a resultados	237	100
Disponibilidad de fondos con abono a n resultados	(438)	(207)
Traspasos	-	(38)
Saldo al final del ejercicio	915	1.116

La cuenta de «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales», para los ejercicios 1999 y 1998, se desglosa:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Dotación inmovilizado material	1.667	1.379
Dotación gastos amortizables	46	39
	1.713	1.418

(10) Otros Activos

A continuación, se presenta el detalle de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Operaciones en camino	557	284
Hacienda Pública:		
Impuestos anticipados	2.051	1.441
Otros saldos fiscales recuperables	390	627
Otros conceptos	1.983	2.614
	4.981	4.966
Dividendos activos a cuenta (Notas 1 y 3)	731	728
	5.712	5.694

La rúbrica de impuestos anticipados recoge, fundamentalmente, el importe a recuperar por pagos de pensiones a efectuar en los próximos 10 años, de acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España.

(11) Cuentas de Periodificación-Activo

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Devengos de productos no vencidos-		
De certificados del Banco de España	45	88
De entidades de crédito	77	216
De inversiones crediticias	1.791	1.992
De la cartera de renta fija	923	834
	2.836	3.130
Gastos pagados no devengados	138	66
Otras periodificaciones	48	47
	3.022	3.243

(12) Entidades de Crédito-Pasivo

El desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones y moneda de contratación, es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	448	421
	448	421
Otros débitos-		
Banco de España (Nota 4)	4.131	5.776
Cuentas a plazo	26.472	16.837
Otras cuentas	684	611
	31.287	23.224
	31.735	23.645
Por moneda de contratación:		
En pesetas	31.195	22.317
En moneda extranjera	540	1.328
	31.735	23.645

El tipo de interés de los saldos en pesetas de las «Cuentas a plazo», al 31 de diciembre de 1999, oscilaba entre el 1,85% y el 3,87% (3,76% y el 7% al 31 de diciembre de 1998).

(13) Débitos a Clientes

La clasificación del capítulo «Débitos a Clientes» de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza, sector y moneda de contratación de las operaciones, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Por naturaleza y sector:		
Administraciones Públicas	3.271	2.225
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	101.069	88.224
Cuentas de ahorro	84.064	73.066
Imposiciones a plazo	154.978	132.915
Cesión temporal de activos (Nota 4)	68.858	92.036
	412.240	388.466
No residentes	24.450	21.412
	436.690	409.878
Por moneda de contratación:		
En pesetas	417.904	389.112
En moneda extranjera	18.786	20.766
	436.690	409.878

A continuación, se indica el desglose de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 adjunto, atendiendo al plazo de vencimiento:

	Millones de pesetas
Hasta 3 meses	371.705
Entre 3 meses y 1 año	42.710
Entre 1 año y 5 años	21.299
Más de 5 años	976
	436.690

(14) Otros Pasivos

A continuación, se presenta el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Cuentas de recaudación	6.347	5.616
Operaciones en camino	1.024	1.131
Obligaciones a pagar	1.630	3.292
Impuestos diferidos	1.980	1.294
Operaciones bolsa pendientes de liquidar	516	326
Otros conceptos	626	1.227
	12.123	12.886

Como se indica en la nota 1, la Sociedad Invercaixa Gestión S. A., S.G.I.I.C. se integra en el perímetro de consolidación del Grupo por el método de integración proporcional. Al 31 de diciembre de 1999, la partida «Obligaciones a pagar» incluye, como concepto más significativo, la parte proporcional de las comisiones pendientes de pago de los fondos de inversión comercializados por dicha Sociedad.

Al 31 de diciembre de 1998, la partida «Obligaciones a pagar», incluye como concepto más significativo los importes de las primas pendientes de pago de la póliza suscrita en relación con parte de su personal (Véase Nota 2.i), así como los importes de los compromisos de indemnización pactados pendientes de pago (Véase Nota 2.j).

(15) Cuentas de Periodificación - Pasivo

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Devengos de costes no vencidos-		
De entidades de crédito	143	126
De acreedores	1.580	1.833
	1.723	1.959
Productos no devengados en operaciones		
tomadas a descuento	192	252
Gastos devengados no vencidos	2.083	1.485
Otras periodificaciones	198	144
	4.196	3.840

(16) Provisiones para Riesgos y Cargas

La composición de estas provisiones al 31 de diciembre de 1999 y 1998, era la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Fondo de pensiones	3.284	3.141
Fondo de insolv. pasivos contingentes (Nota 21)	501	462
Otras provisiones	2.036	1.934
	5.821	5.537

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1999 y 1998, en el epígrafe «Fondo de pensiones», han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	3.141	2.953
Dotación a resultados (Nota 26)	180	211
Recuperación neta al fondo de pensiones con abono a Resultados Extraordinarios (Nota 29)	(37)	(23)
Saldo al final del ejercicio	3.284	3.141

El saldo de la cuenta «Otras provisiones» corresponde a fondos constituidos tanto para corregir la valoración de activos, como para prevenir pasivos, cargas contingentes o litigios en curso con carácter específico. Los movimientos habidos durante los ejercicios 1999 y 1998, en estas provisiones, han sido los siguientes:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	1.629
Recuperación con abono a resultados extraordinarios (Nota 29)	(499)
Aplicaciones y otros conceptos	804
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.934
Recuperación con abono a resultados extraordinarios (Nota 29)	(114)
Aplicaciones y otros conceptos	216
Saldo al 31 de diciembre de 1999	2.036

La recuperación indicada en el cuadro anterior, se corresponde con los fondos que se han estimado como no necesarios, una vez que se han producido las circunstancias para las que se habían constituido.

(17) Fondo para Riesgos Generales

El saldo de este capítulo está asignado, básicamente, a cubrir eventuales riesgos de carácter extraordinario.

(18) Intereses Minoritarios

Los movimientos habidos, en los ejercicios 1999 y 1998, en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	5.448	3.679
Participación en el beneficio del ejercicio anterior	1.118	1.002
Variación de la participación en sociedades	503	607
Dividendos	(218)	(200)
Otros	-	360
Saldo al final del ejercicio	6.851	5.448

Este saldo corresponde a la participación de terceros en Inversiones Herrero, S.A., S.I.M. y Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M. (Nota 1).

Los beneficios atribuibles a «minoritarios» ascienden, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, a 901 y 1.118 millones de pesetas, respectivamente, incluidos en el capítulo «Beneficios consolidados del ejercicio» bajo el epígrafe «De minoritarios», de los balances de situación consolidados adjuntos.

(19) Capital Social

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el capital social de Banco Herrero, S.A., estaba formalizado en 7.694.864 acciones nominativas de idénticos derechos políticos y económicos, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas, desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta. Dichas acciones están admitidas en su totalidad a cotización en las Bolsas Oficiales de Comercio y se contratan en el mercado continuo.

La Junta General de Accionistas, celebrada el 19 de junio de 1998, aprobó facultar al Consejo de Administración para la adquisición de acciones propias, con determinados límites, ya sea directamente o a través de Sociedades del Grupo.

El capital social del Banco no ha sufrido variación alguna durante los ejercicios de 1999 y 1998.

En el ejercicio 1999, el único movimiento de acciones propias fue la venta de 27.842 acciones que Herrero Gestión, S.G.I.I.C., S.A. mantenía en su balance. Dicha venta generó un resultado de 120 millones de pesetas, recogidos en el capítulo "Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

En el ejercicio 1998, el único movimiento de acciones propias fue la venta de 2.434 acciones que Herrero Gestión, S.G.I.I.C., S.A. mantenía en su balance. Dicha venta generó un resultado de 25 millones de pesetas, recogidos en el capítulo "Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

(20) Reservas

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la composición de los capítulos de «Reservas» y «Reservas en Sociedades Consolidadas» y «Reservas de Revalorización» incluidos en los balances de situación consolidados adjuntos, era como sigue:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Reservas restringidas:		
Reserva legal	994	994
Reservas indisponibles	866	866
Reservas de revalorización Real		
Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio	1.021	1.021
Reservas de libre disposición:		
Previsión libertad de amortización		
Real Decreto-Ley 2/1985	175	175
Otras reservas	33.429	30.642
	36.485	33.698
Primas de emisión	12	12
Reservas y Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas -Neto-	11.520	11.262
	48.017	44.972

Durante los ejercicios 1999 y 1998, los movimientos que se han producido en estas cuentas de reservas han sido los siguientes:

	Millones de pesetas		
	Reservas de Banco Herrero, S.A.	Reservas de sociedades consolidadas	Total
Saldo 1 de enero de 1998	31.275	10.751	42.026
Beneficio neto del ejercicio anterior	3.451	1.658	5.109
Dividendos	(1.462)	4	(1.458)
Variación de participación en sociedades y otros	(4)	(703)	(707)
Diferencias de cambio de consolidación	-	2	2
Traspaso de reservas de sociedades consolidadas	450	(450)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	33.710	11.262	44.972
Beneficio neto del ejercicio anterior	2.854	2.381	5.235
Dividendos	(1.462)	-	(1.462)
Variación de participación en sociedades y otros	-	(728)	(728)
Traspaso de reservas de sociedades consolidadas	1.395	(1.395)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	36.497	11.520	48.017

Reservas de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996-

Tal y como se comentó en la Nota 9 el Banco ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Según la normativa vigente, a partir de la fecha que la administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta «Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996». Por tanto, dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación de capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Recursos propios-

La determinación de los recursos propios se realiza de acuerdo con la normativa vigente establecida en la Ley 13/1992, de 1 de junio, y las circulares de Banco de España 5/1993 y 12/1993.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, tanto el Banco como el Grupo, cumplen los requisitos de la normativa aplicable para el cálculo de los recursos propios mínimos. En el caso de Banco Herrero, S.A. se considera un porcentaje mínimo de recursos propios del 4% (el 50% del porcentaje general, según la norma quinta de la circular 5/1993). Según esta normativa, al 31 de diciembre de 1999, el Banco tiene un exceso de recursos propios de 20.132 millones de pesetas (20.936 millones de pesetas en 1998).

Asimismo, el Grupo Consolidado Banco Herrero, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, cumple con el límite establecido por la normativa sobre concentración de riesgos.

Reserva legal-

La reserva legal es restringida en cuanto a su uso, que viene determinado por disposiciones legales, según las cuales sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la reserva legal del Banco superaba el porcentaje mínimo sobre el capital social exigido y el resto de las Sociedades Dependientes consolidadas habían cumplido con sus obligaciones.

Reserva para acciones propias y de la sociedad dominante-

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades del grupo consolidado que poseían acciones propias o de su sociedad dominante, tenían constituida la reserva indisponible, de acuerdo con la norma 3ª del artículo 179 de la mencionada Ley.

Reservas y Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas-

Estos epígrafes recogen, en los Balances Consolidados, el exceso de los recursos propios de las sociedades dependientes consolidadas en relación al valor contable de la inversión del Banco (Nota 1). El desglose por sociedades de estos capítulos, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Reservas en Sociedades Consolidadas.-		
Reservas por integración global:		
Inversiones Herrero, S.A., S.I.M.,	3.561	2.927
Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M.	916	1.226
Herrero Gestión, S.A., S.G.I.I.C.,	-	617
Herrero Pensiones, S.A., E.G.F.P.	212	121
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	63	63
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	1.815	1.285
Herrero International, S.A.R.L.	613	102
Inmobiliaria Tietar, S.A.	49	72
	7.229	6.413
Reservas por puesta en equivalencia:		
Correduría Seguros Grupo Herrero, S.A.	24	24
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	4.621	4.810
	4.645	4.834
Reservas de conversión	378	378
	12.252	11.625
Pérdidas de ejercicios anteriores en Sociedades Consolidadas.-		
Pérdidas por integración global:		
Naranjos del Mar, S.A.	18	35
Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	147	-
	165	35
Pérdidas por puesta en equivalencia:		
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	31	24
Inmobiliaria Sil, S.A.	3	3
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	533	301
	567	328
	732	363
	11.520	11.262

(21) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las principales operaciones, compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias contabilizadas en «Cuentas de Orden», eran los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a obligaciones de terceros	335	293
Avales y cauciones	60.504	73.184
Otros pasivos contingentes	1.023	362
	61.862	73.839
Compromisos:		
Disponibles por terceros	121.647	111.685
	183.509	185.524

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Grupo tiene constituidas provisiones por importe de 501 y 462 millones de pesetas para la cobertura de los riesgos derivados de pasivos contingentes, registradas en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación (Véase Nota 16).

(22) Situación Fiscal

El Banco y las sociedades filiales consolidadas presentan individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables. En los últimos años, el Ministerio de Economía y Hacienda ha concedido dos prórrogas en la aplicación del Régimen de Declaración Consolidada al Banco como sociedad dominante y como dominadas aquellas sociedades filiales españolas que cumplan los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades, una el 16 de noviembre de 1994 para el periodo 1994-1996 y otra el 28 de junio de 1996 para el trienio 1997-1999. El 21 de marzo de 1996 se concedió la inclusión dentro del Grupo Consolidado, con efectos desde el 1 de enero de 1996, a Naranjos del Mar, S.A., Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A., Herrero Servicios Telefónicos, S.A., Inmobiliaria Betoun, S.A. y Colinas de Nueva Andalucía, S.A. Asimismo, el 30 de abril de 1998, el Banco comunicó la extinción de Grupo Banco Herrero, por integración obligatoria en el Grupo "la Caixa", como consecuencia de haber alcanzado esta, en el año 1997, el grado de participación exigido por la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones de Banco de España, ha sido registrado el Impuesto sobre Sociedades como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, de acuerdo al principio del devengo. Como consecuencia de las diferencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública. En este sentido, en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1999 y 1998, cuya provisión se incluye dentro del capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación consolidados adjuntos, se han considerado, entre otros, los siguientes aspectos:

- Los aumentos o disminuciones en la base imponible del impuesto son derivados de diferencias temporales y permanentes originadas, por el diverso tratamiento fiscal de las dotaciones a fondos de insolvencia y a otros fondos especiales, previsión libertad de amortización y Fondos de Fluctuación de Valores de Renta Fija.
- Los beneficios fiscales previstos en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, en forma de deducciones y bonificaciones, suponen en el cálculo de la provisión de los ejercicios 1999 y 1998 un importe estimado de 772 y 551 millones de pesetas, respectivamente.
- El Banco en el ejercicio 1996 se acogió a la reinversión de beneficios extraordinarios del artículo 21 de la Ley del Impuesto, por la plusvalía fiscal obtenida en la venta de acciones de Banco Mapfre, por importe de 3.371 millones de pesetas. El método de integración será el de ajustar en la base imponible, por partes iguales, en los siete años siguientes al cierre del período en el que venció el plazo de tres años para reinvertir. Por tanto, el primer período de integración corresponderá en el ejercicio 2000 y finalizará en el 2006. El importe de la transmisión se ha reinvertido en títulos valores.

En el ejercicio 1997, el Banco se acogió al beneficio de reinversión de beneficios extraordinarios, por la plusvalía fiscal obtenida en la venta de inmovilizado y de valores, por importe de 231 millones de pesetas. El importe total de la transmisión se ha reinvertido en elementos del inmovilizado material, locales e instalaciones, relacionados con las nuevas inversiones acometidas por el Banco en su proceso de expansión. El método de integración ha sido el recogido en el artículo 34 del Reglamento del Impuesto: en el ejercicio 1997 se ha integrado a la base imponible la parte proporcional correspondiente al valor de amortización de los elementos patrimoniales amortizables en que se ha materializado la reinversión. El valor correspondiente al suelo e instalaciones se integrará a partir del año 2001 y finalizará en el 2007.

En el ejercicio 1998, el Banco se acogió al beneficio de reinversión de beneficios extraordinarios, por la plusvalía fiscal obtenida en la venta de inmovilizado y de valores, por importe de 930 millones de pesetas. El importe total de la transmisión se ha reinvertido en elementos del inmovilizado material, locales e instalaciones, relacionados con las nuevas inversiones acometidas por el Banco en su proceso de expansión. El método de integración ha sido el recogido en el artículo 34 del Reglamento del Impuesto: en el ejercicio 1998 se ha integrado a la base imponible la parte proporcional correspondiente al valor de amortización de los elementos patrimoniales amortizables en que se ha materializado la reinversión. El valor correspondiente al suelo e instalaciones se integrará a partir del año 2002 y finalizará en el 2008.

El Banco y las Sociedades Dependientes consolidadas tienen, en general, abiertos a inspección fiscal el ejercicio 1997 y siguientes para todos los impuestos a los que está sujeta su actividad.

(23) Operaciones de derivados

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el desglose de los importes nominales o contractuales, por tipos de productos financieros, contratados por el Grupo y no vencidos a dicha fecha.

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Compra venta no vencidas de activos financieros		
Compras	7	-
Compra venta de divisas a plazo:		
Compras	8.212	1.166
Ventas	8.505	1.333
Opciones:		
Sobre valores:		
Ventas	9.489	14.142
Sobre tipos de interés:		
Compras	17.500	27.000
Ventas	17.500	27.000
Sobre divisas:		
Compras	149	-
Ventas	149	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Permutas financieras	20.908	32.073

De las operaciones reseñadas en el anterior cuadro, de las correspondientes al ejercicio 1999 corresponden 11.999 millones de pesetas a permutas financieras de cobertura de operaciones, 8.909 millones de pesetas a permutas financieras de intermediación de operaciones realizadas para clientes, y 35.000 millones de pesetas a opciones de intermediación de operaciones realizadas para clientes. Se recoge asimismo en este apartado por normativa de Banco de España (sin que exista ninguna operación de derivados) el valor patrimonial asegurado de los fondos garantizados que asciende a 7.580 millones de pesetas.

Por su parte, de las operaciones del ejercicio 1998, 26.973 millones de pesetas corresponden a permutas financieras de cobertura de operaciones crediticias, 5.100 millones de pesetas a permutas financieras de intermediación de operaciones realizadas para clientes y 54.000 millones de pesetas a opciones de intermediación de operaciones realizadas para clientes. Se recoge asimismo en este apartado por normativa de Banco de España (sin que exista ninguna operación de derivados), el valor patrimonial asegurado de los fondos garantizados, que asciende a 14.142 millones de pesetas.

(24) Operaciones con Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia así como las del Grupo al que pertenece el Banco

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo Financiero Banco Herrero, al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, con aquellas sociedades en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), pero que no han sido consolidadas por integración global o proporcional, es el siguiente (Nota 8):

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Balance de situación:		
Créditos	7.429	12.000
Acreedores	525	503
Cuenta de resultados:		
Costes financieros	12	25
Intereses y rendimientos asimilados	663	589
Comisiones percibidas	51	28

Cuentas de orden	Millones de pesetas	
	1999	1998
Avales	3.741	95
Acuerdos sobre tipos de interés futuros y permutas financieras	2.000	2.550
Opciones	17.500	27.000

Asimismo, los saldos más significativos mantenidos con otras sociedades del Grupo "la Caixa", son los siguientes:

ACTIVO	Millones de pesetas	
	1999	1998
- Entidades de crédito:		
Cuentas mutuas -neto-	-	1.378
Depósitos interbancarios	21.202	-
Depósitos en moneda extranjera	-	15.808
Adquisición temporal de activos	22.261	42.095
Otras cuentas	311	-

PASIVO		
	1999	1998
- Entidades de crédito:		
Depósitos en moneda extranjera	-	1.328
Depósitos interbancarios	21.010	13.000
Otras cuentas	31	-

Cuentas de orden	Millones de pesetas	
	1999	1998
Operaciones de futuro:		
Permutas financieras	16.691	25.210
Opciones	17.649	27.000
Otras cuentas de orden:		
Transferencias de activos	-	22.113
Avales	17.950	38.310

CUENTA DE RESULTADOS	Millones de pesetas	
	1999	1998
DEBE		
Intereses y cargas asimiladas	816	524
Gastos generales de administración	1.141	1.089
HABER		
Intereses de depósitos prestados	720	904
Intereses de adquisición temporal de activos	839	2.265
Rect. product. por operaciones de cobertura	(818)	(766)
Productos en otras operaciones de futuro	(283)	132

(25) Intereses y Rendimientos Asimilados y Comisiones Percibidas

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados-		
Banco de España	181	-
De entidades de crédito	1.708	3.373
De la cartera de renta fija	2.707	4.207
De créditos sobre clientes	20.372	20.113
	24.968	27.693
Comisiones percibidas-		
Por pasivos contingentes	603	491
Por servicios de cobros y pagos	2.142	1.846
Por servicios de valores	641	731
Por comercialización de productos financieros no bancarios	2.598	2.244
Otras comisiones	197	234
	6.181	5.546

(26) Intereses y Cargas Asimiladas

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	68	302
De entidades de crédito	958	705
De acreedores	8.960	12.573
Costo imputable fondo pensiones (Nota 16)	180	211
	10.166	13.791

(27) Resultados de Operaciones Financieras

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Beneficios (pérdidas) netos por ventas y amortizaciones	1.734	3.788
Fondos de fluctuación de valores -neto-	158	(548)
Productos netos por diferencias de cambio	178	206
Resultados de derivados financieros -neto-	(15)	201
	2.055	3.647

(28) Gastos de Personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Sueldos y gratificaciones personal activo	6.470	6.478
Seguros sociales	1.690	1.674
Otros gastos	352	294
	8.512	8.446

El número medio de empleados del Grupo Financiero en los ejercicios 1999 y 1998, distribuido por categorías, es el siguiente:

	1999	1998
Dirección General	6	7
Jefes	728	715
Administrativos	508	550
Subalternos y oficios varios	5	6
	1.248	1.278

(29) Resultados Extraordinarios. Neto

El capítulo «Resultados Extraordinarios, Neto» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, adjuntas incluyen, como conceptos más significativos, las dotaciones para el fondo de determinado personal (véanse Notas 2.i. y 2.k.), el importe de los compromisos de indemnización pactados con dicho personal (véase Nota 2.k.) y saneamientos realizados en el inmovilizado (véase Nota 9), en lo que se refiere a quebrantos extraordinarios. En cuanto a resultados extraordinarios positivos, los importes más significativos incluidos en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1999 y 1998 corresponden a la recuperación de fondos (véase Nota 16).

(30) Información sobre las reglas de gobierno del Consejo de Administración

Banco Herrero, en cuanto entidad cuyos títulos cotizan en las Bolsas de Valores, tiene asumido el Reglamento-tipo Interno de Conducta de la Asociación Española de Banca Privada (AEB), de acuerdo con lo previsto en el artículo 3.3 del Real Decreto 629/1993 sobre normas de actuación en los mercados de valores y registros obligatorios. Dicha adhesión fue comunicada por la propia Asociación Española de Banca Privada (AEB) a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Posteriormente, atendiendo a las recomendaciones de la misma CNMV, según su Carta-Circular 10/97, la AEB complementó el Reglamento-tipo, con un "Anexo sobre barreras de información", al que se ha adherido Banco Herrero, según acuerdo de su Consejo de administración, en sesión de 19 de junio de 1998.

Por otro lado, durante el mes de enero de 1999, se recibió Carta-Circular 11/98 de la CNMV dirigida a los Presidentes de las sociedades cotizadas en las Bolsas de Valores referente a la información al mercado sobre la Asunción del Código de Buen Gobierno, resultante de los estudios realizados por la Comisión Especial creada por el Consejo de Ministros el 28 de febrero de 1997 y a la que se encomendó la redacción de un informe sobre problemática de los órganos de administración de sociedades que operan en los mercados financieros y la elaboración de un Código ético para su buen gobierno, si bien, de asunción voluntaria por estas sociedades.

Dentro de los principios que informan aquel Reglamento Interno de Conducta, ya se encuentran, en gran medida, los que se recogen en las recomendaciones de este Código ético de Buen gobierno de los Consejos de Administración y, además, esas mismas recomendaciones se encuentran en su mayor parte contenidas en los Estatutos sociales de Banco Herrero y vienen siendo norma de conducta de la actuación de su Consejo de Administración. Junto a ello, con el ánimo permanente de mejorar y concretar su adecuación al banco, el Consejo de Administración, acordó el seguimiento para la posible recomendación de otras futuras medidas complementarias en la materia que puedan resultar oportunas, adaptadas a las características y circunstancias propias que concurren en esta Sociedad, en razón de la concentración y de las peculiaridades de su accionariado estable.

(31) Retribuciones y Otras Prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 1999 y 1998, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de Banco Herrero, S.A., en todas las sociedades que forman el Grupo, en concepto de atenciones estatutarias y sueldos, registrados en el epígrafe «Otros gastos administrativos» ascendieron a 142 y 139 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendían a 36 millones de pesetas aproximadamente. Estos créditos, excluyendo aquellos concedidos al amparo de relaciones laborales, devengan en su conjunto un tipo de interés anual superior al preferencial del Banco.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros de los Consejos de Administración del Banco, a 31 de diciembre de 1999 y 1998, ascendían a 24,1 y 11,9 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 2.i).

(32) Cuadro de Financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación del Grupo Financiero Banco Herrero correspondientes a los ejercicios 1999 y 1998:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
ORIGEN DE FONDOS:		
Recursos generados por las operaciones.-		
Beneficio del ejercicio	5.528	5.235
Participación de minoritarios en los resultados	901	1.118
Amortizaciones de inmovilizado	1.713	1.418
Dotación neta a los fondos de insolvencia	876	1.049
Variación neta de los fondos de fluctuación de valores	(158)	550
Dotación (recuperación) neta al fondo interno de pensiones	143	(23)
Saneamiento de inmovilizado financiero y material	(50)	(107)
Recuperación neta de otros fondos especiales	(114)	(499)
Dotaciones al fondo de comercio de consolidación	140	33
Resultados de sociedades puestas en equivalencia, neto de impuestos	(733)	(427)
Beneficios netos en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(530)	(492)
	<u>7.716</u>	<u>7.855</u>
Variación patrimonial -		
Diferencias de conversión	-	(2)
Otras variaciones patrimoniales	106	(66)
	<u>7.822</u>	<u>7.787</u>
Recursos aplicados por enajenación de participaciones en sociedades consolidadas	344	(758)
Intereses minoritarios -incremento neto-	285	767
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro -variación neta-	19.693	27.104
Títulos de renta fija -disminución neta-	-	10.003
Títulos de renta variable no permanente -disminución neta-	-	1.280
Acreedores y empréstitos -incremento neto-	26.812	18.234
Venta de inversiones permanentes -		
Venta de participaciones	265	998
Venta de elementos de inmovilizado	1.197	1.129
Otros conceptos activos menos pasivos -variación neta-	12	3.955
Total origen de fondos	56.430	70.499
APLICACIÓN DE FONDOS:		
Dividendos y prima de asistencia a junta pagados en el ejercicio	1.462	1.458
Inversión crediticia -incremento neto-	43.667	66.424
Títulos de renta fija -incremento neto-	1.141	-
Títulos de renta variable no permanente -incremento neto-	6.584	-
Recursos aplicados por adquisición de participaciones en sociedades consolidadas	78	-
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra y suscripción de participaciones	216	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.282	2.617
Total aplicación de fondos	56.430	70.499

(33) Fusión por absorción de Inmobiliaria Interprovincial S.A., Inmobiliaria Plaza de Madrid S.A. e Inmobiliaria Serrano, S.A.

En cumplimiento de las obligaciones contables de información, y debido a la fusión por absorción por parte del Banco de las tres Sociedades reseñadas durante el ejercicio 1992 (aprobada por la Junta General Extraordinaria de señores accionistas celebrada el 24 de octubre de 1992), en la memoria correspondiente al año 1992, se incluye el detalle de la información requerida por la normativa vigente.

(34) Cesión global de activos y pasivos a favor de Banco Herrero, S.A. por parte de las sociedades: Hels Brokers, S.A.; Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.; Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A.; Herrero Servicios Telefónicos, S.A. e Invherleasing Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A.

En cumplimiento de las obligaciones contables de información reguladas en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 28 de diciembre, y debido a la cesión global de activos y pasivos a favor del Banco (accionista único) por parte de las cinco sociedades reseñadas, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 21 de junio de 1996, y por la respectivas Juntas Generales de Accionistas de las sociedades cedentes, en la Memoria correspondiente al año 1996 se incluye el detalle de la información requerida por la normativa vigente.

(35) Cesión global de activos y pasivos a favor de Banco Herrero, S.A. por parte de la sociedad Inmobiliaria Betoun, S.A.

En cumplimiento de las obligaciones contables de información reguladas en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 28 de diciembre, y debido a la cesión global de activos y pasivos a favor del Banco (accionista único) por parte de la sociedad reseñada, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 21 de junio de 1996, y por la respectiva Junta General de Accionistas de la sociedad cedente, en la Memoria correspondiente al año 1997 se incluye el detalle de la información requerida por la normativa vigente.

ANEXO:

- **BALANCES DE SITUACIÓN Y CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE BANCO HERRERO, S.A. A 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998.**
- **CUADROS DE FINANCIACIÓN DE BANCO HERRERO, S.A. CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998.**

BANCO HERRERO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

ACTIVO	Millones de pesetas	
	1999	1998
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	4.041	3.815
Banco de España	7.067	3.641
Otros bancos centrales	-	-
	11.108	7.456
DEUDAS DEL ESTADO	51.490	59.848
ENTIDADES DE CRÉDITO:		
A la vista	-	1.458
Otros créditos	49.206	62.937
	49.206	64.395
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	375.935	334.278
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA:		
De emisión pública	-	-
Otros emisores	5.222	349
Pro memoria: títulos propios	-	-
	5.222	349
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	3.717	189
PARTICIPACIONES:		
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	13.134	12.832
	13.134	12.832
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO:		
En entidades de crédito	-	-
Otras	3.947	3.804
	3.947	3.804
ACTIVOS INMATERIALES:		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	82	65
	82	65
ACTIVOS MATERIALES:		
Terrenos y edificios de uso propio	4.260	4.190
Otros inmuebles	977	1.013
Mobiliario, instalaciones y otros	8.343	7.860
	13.580	13.063
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO:		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
	-	-
ACCIONES PROPIAS:		
Pro memoria: nominal	-	-
	-	-
OTROS ACTIVOS	5.852	5.652
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	2.849	3.208
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
	536.122	505.139
CUENTAS DE ORDEN	183.509	185.524

BANCO HERRERO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

PASIVO	Millones de pesetas	
	1999	1998
ENTIDADES DE CREDITO:		
A la vista		
Otros débitos	417	421
	31.285	23.224
	<u>31.702</u>	<u>23.645</u>
DÉBITOS A CLIENTES:		
Depósitos de ahorro-		
A la vista		
A plazo	194.204	171.218
Otros débitos-	176.818	151.797
A la vista		
A plazo	16	29
	<u>69.856</u>	<u>97.296</u>
	<u>440.894</u>	<u>420.340</u>
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
OTROS PASIVOS	<u>11.230</u>	<u>12.619</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	<u>3.782</u>	<u>3.789</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS:		
Fondo de pensionistas	3.284	3.141
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	2.518	2.371
	<u>5.802</u>	<u>5.512</u>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	<u>539</u>	<u>539</u>
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<u>4.940</u>	<u>2.854</u>
PASIVOS SUBORDINADOS	<u>-</u>	<u>-</u>
CAPITAL SUSCRITO	<u>3.847</u>	<u>3.847</u>
PRIMAS DE EMISIÓN	<u>12</u>	<u>12</u>
RESERVAS	<u>32.353</u>	<u>30.961</u>
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	<u>1.021</u>	<u>1.021</u>
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>536.122</u>	<u>505.139</u>

BANCO HERRERO, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

	Millones de pesetas	
	1999	1998
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS:		
De los que: de la cartera de renta fija	24.751	27.592
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	2.481	4.110
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	10.296	14.047
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	2.477	1.791
3.2. De participaciones	6	16
3.3. De participaciones en el grupo	1.571	1.292
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	900	483
4. COMISIONES PERCIBIDAS	16.932	15.336
5. COMISIONES PAGADAS	5.445	5.022
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	637	508
B) MARGEN ORDINARIO	1.080	1.016
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	22.820	20.866
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	78	48
8.1. De personal:		
De los que:	13.803	13.515
Sueldos y salarios	8.407	8.369
Cargas sociales	6.385	6.413
De las que: pensiones	1.672	1.663
8.2. Otros gastos administrativos	-	-
9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	5.396	5.146
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	1.705	1.416
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	306	272
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	7.084	5.711
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	618	330
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	223	359
18. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS, NETO	-	-
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	25	(1.396)
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	6.268	3.626
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	1.328	772
	4.940	2.854

BANCO HERRERO, S.A.

**CUADROS DE FINANCIACIÓN CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

	Millones de pesetas	
	1999	1998
ORIGEN DE FONDOS:		
Recursos generados por las operaciones. -		
Beneficio del ejercicio		
Amortizaciones de inmovilizado	4.940	2.854
Dotación neta a los fondos de insolvencia	1.705	1.416
Variación neta de los fondos de fluctuación de valores	858	1.049
Dotación neta al fondo interno de pensiones	396	352
Saneamiento de inmovilizado financiero y material	143	(23)
Recuperación neta de otros fondos especiales	14	(111)
Dotación al fondo de bloqueo de beneficios	(108)	(499)
Beneficios netos en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	309	-
	(1.342)	(969)
	6.915	4.069
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro -variación neta-		
Títulos de renta fija -disminución neta-	19.594	27.526
Títulos de renta variable no permanente -disminución neta-	3.433	10.527
Acreedores y empréstitos -incremento neto-	-	4
Venta de inversiones permanentes -	20.554	22.639
Venta de participaciones		
Venta de elementos de inmovilizado	1.670	1.374
Otros conceptos activos menos pasivos -variación neta-	1.093	976
Total origen de fondos	-	3.892
	53.259	71.007
APLICACIÓN DE FONDOS:		
Dividendos y prima de asistencia a junta pagados en el ejercicio		
Inversión crediticia -incremento neto-	1.462	1.462
Títulos de renta variable no permanente -incremento neto-	42.442	66.446
Adquisición de inversiones permanentes:	3.701	-
Compra y suscripción de participaciones		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.129	562
Otros conceptos activos menos pasivos -variación neta-	3.213	2.537
Total aplicación de fondos	1.312	-
	53.259	71.007



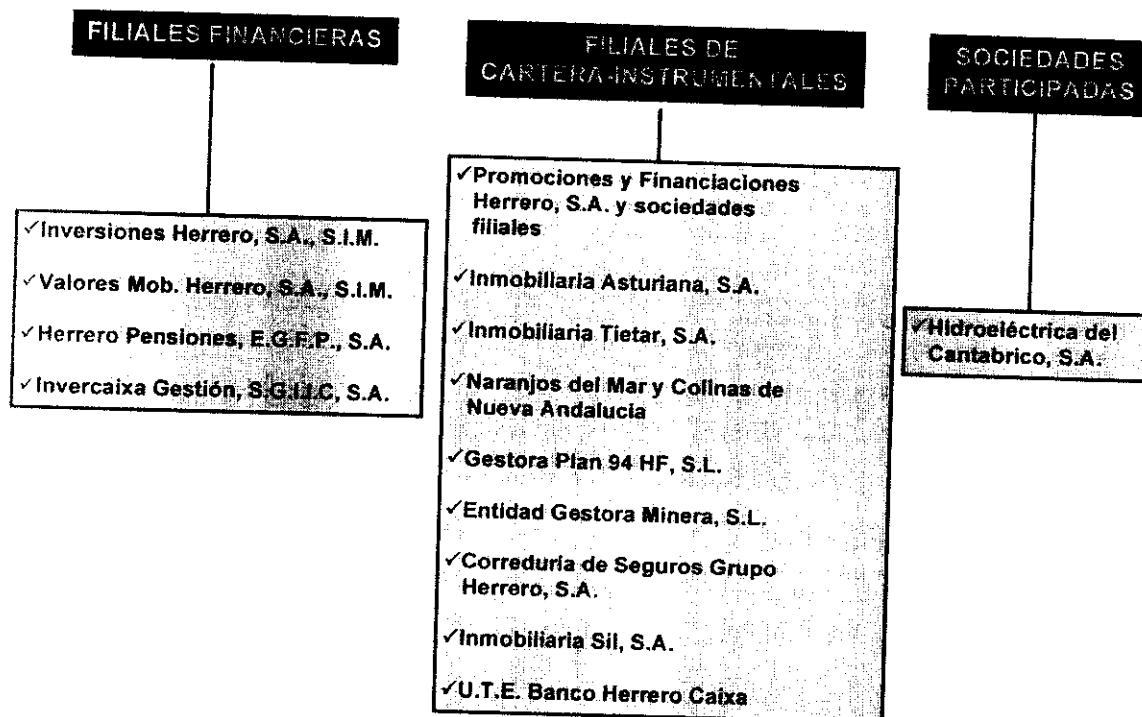
Grupo Banco Herrero

**INFORME DE GESTIÓN
EJERCICIO 1999**

EL GRUPO BANCO HERRERO

El Grupo Banco Herrero, a 31 de diciembre de 1999, está configurado por un conjunto de sociedades, que bajo la directriz de Banco Herrero, S.A., desarrollan su actividad fundamental en el sector financiero.

Sociedades del Grupo Banco Herrero



En el ejercicio 1999, el comportamiento de la mayoría de las sociedades del Grupo ha sido positivo, incrementando tanto sus resultados como sus volúmenes de negocio.

Durante 1999, un ejercicio caracterizado por la volatilidad de los mercados financieros, las sociedades de inversión mobiliaria han tenido una evolución positiva. Así, **Inversiones Herrero, S.A., S.I.M.** ha alcanzado un resultado de 1.561 millones de pesetas. En la misma dirección ha evolucionado **Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M.**, que ha obtenido unos resultados después de impuestos de 210 millones de pesetas.

En mayo de 1999, la sociedad **Invercaixa Gestión, S.A., S.G.I.I.C.** ha absorbido a la sociedad **Herrero Gestión, S.A., S.G.I.I.C.**

Asimismo, y en esa misma fecha, Banco Herrero ha tomado el 24,98% de la sociedad **Invercaixa Gestión, S.A., S.G.I.I.C.**, que ha alcanzado un resultado de 1.372 millones de pesetas en el ejercicio 1999.

Herrero Pensiones, E.G.F.P., S.A., cuyo objeto social es gestionar planes de pensiones comercializados por Grupo Banco Herrero, ha cerrado el ejercicio con un resultado de 94 millones de pesetas, aumentando el patrimonio de los fondos de pensiones gestionados en un 23%.

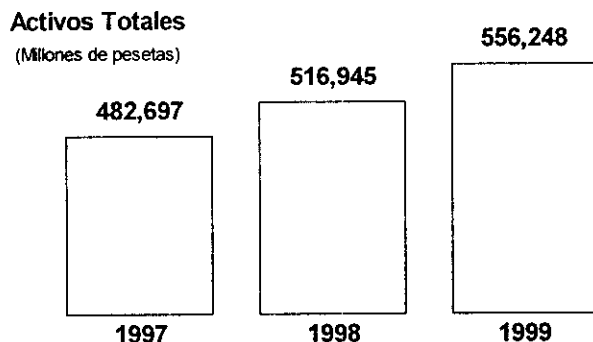
En lo relativo a las sociedades inmobiliarias, Inmobiliaria Asturiana, S.A., ha alcanzado un resultado, en el ejercicio 1999, de 284 millones de pesetas. El resto de las sociedades inmobiliarias, cuyo objeto principal es la adjudicación y venta de inmuebles, han cerrado el ejercicio con un resultado de 26 millones de pesetas.

EJERCICIO SOCIAL

Importes en millones	31-12-1998	31-12-1999	Variación	
			Millones	%
Activo total	516.945	556.248	39.303	8%
Inversión crediticia no morosa	335.847	379.538	43.691	13%
Inversión crediticia neta	334.334	377.216	42.882	13%
Recursos de clientes en balance	409.878	436.690	26.812	7%
Total recursos de clientes	477.805	535.454	57.649	12%
Cartera de renta fija (Deuda y Bonos)	1.464	10.783	9.319	637%
Cartera de renta variable	7.459	14.179	6.720	90%
Total recursos propios	48.819	51.864	3.045	6%
Margen de Intermediación	15.396	16.447	1.051	7%
Resultado antes de impuestos	7.396	8.175	779	11%
Beneficio atribuido al Grupo	5.235	5.528	293	6%
B° antes Imptos. / Activos totales medios	1,45	1,49	0,04	
B° atribuido/Recursos propios	10,7	10,7	-	
Oficinas	253	257	4	2%
Oficinas en Asturias	147	149	2	1%
Oficinas en resto de España	106	108	2	2%
Terminales de Autoservicio	254	291	37	15%
Total recursos de clientes/oficina	1.889	2.083	194	10%
Inversión crediticia neta/oficina	1.321	1.468	147	11%

EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE NEGOCIO

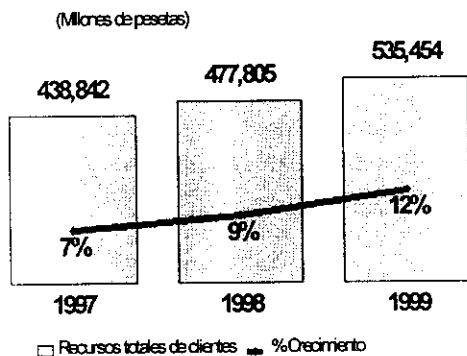
En el año 1999, los tipos de interés han registrado mínimos históricos, facilitando el endeudamiento a bajo coste tanto a empresas como a particulares. Este escenario de tipos junto con la evolución favorable de la economía, se ha traducido en un aumento de la demanda de inversión. En este contexto, los activos totales del Grupo Banco Herrero han aumentado en 39.303 millones de pesetas en el último año, hasta situarse en 556.248 millones de pesetas.



RECURSOS TOTALES DE CLIENTES

Los recursos totales de clientes del Grupo (depósitos de clientes -netos de cesiones temporales a los fondos de inversión- incluyendo fondos de inversión, fondos de pensiones, pagares de empresa y seguros) se han comportado positivamente durante 1999 aumentando un 12%, hasta totalizar a 31 de diciembre de 1999, 535.454 millones de pesetas. El cambio de la fiscalidad de los fondos de inversión y la inestabilidad de los mercados financieros han desplazado el ahorro desde los Fondos hasta las modalidades más tradicionales de captación de ahorro. Apoyando esta tendencia Grupo Banco Herrero ha potenciado los depósitos a largo plazo incrementando su rentabilidad e incorporando nuevas modalidades como el plazo con interés creciente. Así, destaca el crecimiento en volúmenes de las imposiciones a plazo, con un aumento de un 17%, y de las cuentas a la vista con un 15%.

Recursos totales de clientes

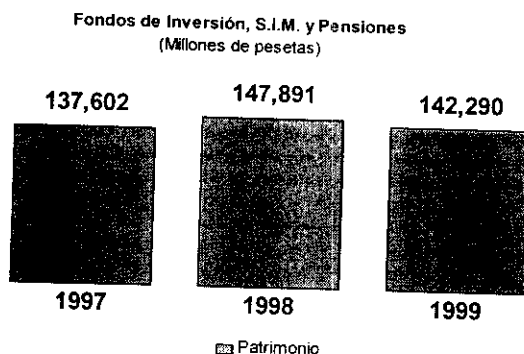


En la óptica de completar la gama de fondos de inversión para adaptarse a la demanda del mercado, Grupo Banco Herrero ha puesto a disposición de sus clientes nuevos fondos, como el Herrero Bolsa 10 o el Herrero Bolsa 100. En la actualidad el Banco comercializa más de 60 fondos de inversión, propios o del Grupo Caixa, que alcanzan un patrimonio de 122.053 millones de pesetas. Dentro de esta oferta se encuentran fondos con políticas de inversión realmente diferenciadas, desde

aquellos que invierten exclusivamente en el mercado de telecomunicaciones hasta otros que donan parte de sus beneficios para proyectos sociales y humanitarios.

Los fondos de pensiones han experimentado un crecimiento del 23% alcanzando su patrimonio los 10.829 millones de pesetas.

Los seguros de ahorro, que han sido acogidos con gran éxito por su elevada rentabilidad e importantes ventajas fiscales, alcanzan ya un volumen de 10.718 millones de pesetas. Durante el pasado año se inició la comercialización de un unit linked: el Segurfon; se trata de un seguro en el que la prima se invierte en fondos de inversión o cestas de activos y su mayor atractivo radica en que se puede cambiar la inversión realizada de un fondo a otro sin tributar por ello.



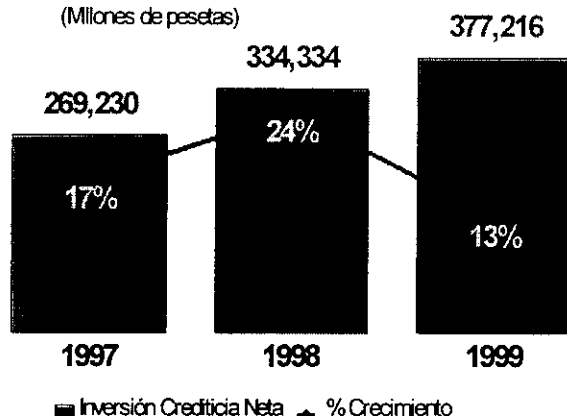
RECURSOS TOTALES DE CLIENTES		Variación	
Millones de pesetas	31-12-98	31-12-99	Millones %
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE			
Por naturaleza y sector:			
Administraciones públicas	2.225	3.271	1.046 47%
Otros sectores residentes:			
- Cuentas a la vista	161.290	185.133	23.843 15%
- Imposiciones a plazo	132.915	154.978	22.063 17%
- Cesión temporal de activos y part. de activos	92.036	68.858	-23.178 -25%
No residentes	21.412	24.450	3.038 14%
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	409.878	436.690	26.812 7%
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE			
Fondos de inversión y S.I.M.	139.116	131.461	-7.655 -6%
Fondos de pensiones	8.775	10.829	2.054 23%
Pagarés de empresa	1.512	999	-513 -34%
Seguros	1.329	10.718	9.389 706%
- Recursos de Fondos de Inversión y Pensiones	-82.805	-55.243	27.562 -33%
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	477.805	535.454	57.649 12%

INVERSIÓN CREDITICIA

1999 se ha caracterizado por un fuerte impulso de la demanda de crédito por parte del sector privado. Tanto empresas como particulares han contribuido a este relanzamiento, con la reactivación de la inversión productiva y con el incremento de la inversión en la adquisición y rehabilitación de viviendas.

Inversión Crediticia Neta

(Millones de pesetas)



A finales del ejercicio 1999, la inversión crediticia neta alcanzaba los 377.216 millones de pesetas, con un crecimiento en el año de 42.882 millones de pesetas, un 13% más que en el ejercicio anterior. El incremento ha sido especialmente significativo en los créditos con garantía real, concretamente los dedicados a la adquisición de vivienda, que han aumentado su saldo en 49.490 millones de pesetas, un 28% más que el año anterior.

Millones de pesetas			Variación	
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	31-12-98	31-12-99	Millones	%
Por naturaleza y sector:				
<i>Crédito a las administraciones públicas</i>	12.935	14.071	1.136	9%
<i>Otros sectores residentes:</i>				
- Crédito comercial	26.876	24.581	-2.295	-9%
- Con garantía real	177.798	227.288	49.490	28%
- Otros deudores a plazo	96.226	94.253	-1.973	-2%
- Deudores a la vista y varios	11.240	8.659	-2.581	-23%
- Arrendamientos financieros	7.146	6.498	-648	-9%
<i>No residentes</i>	3.626	4.188	562	15%
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NO MOROSA	335.847	379.538	43.691	13%
- Activos dudosos	4.423	3.274	-1.149	-26%
Menos - Fondos de insolvencias	5.524	5.117	-407	-7%
Menos - Fondos de Riesgo País	412	479	67	16%
TOTAL INVERSIÓN NETA EN CLIENTES	334.334	377.216	42.882	13%

CARTERA DE VALORES

Durante el ejercicio de 1999, la cartera de valores del Grupo se ha visto aumentada en 16.009 millones de pesetas, un 59% más. Este incremento se localiza, principalmente en la cartera de renta fija y en la cartera de negociación. En cuanto a la cartera de participaciones, el pasado año no se han producido cambios significativos.

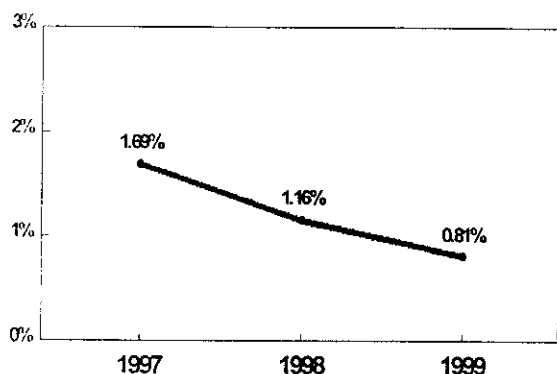
	31-12-98	31-12-99	Variación	
			Millones	%
RENTA FIJA (DEUDA Y BONOS)	1.464	10.783	9.319	637%
PARTICIPACIONES	18.243	18.214	-29	-0%
HIDROELÉCTRICA DEL CANTÁBRICO, S.A.	17.481	17.425	-56	-0%
RESTO DE PARTICIPADAS	762	789	27	4%
CARTERA DE RENTA VARIABLE	7.459	14.179	6.720	90%
TOTAL CARTERA DE VALORES	27.166	43.176	16.010	59%

SEGURIDAD

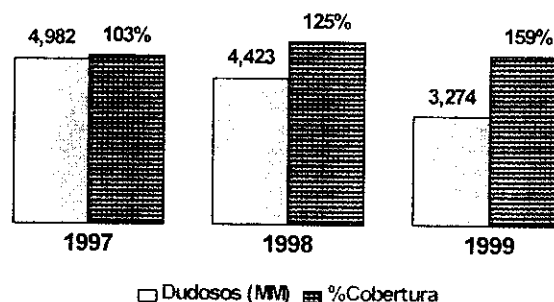
CALIDAD DEL ACTIVO

Durante 1999, el saldo de los activos dudosos ha continuado descendiendo hasta totalizar 3.274 millones de pesetas, un 26% menos que el año anterior. Tras este descenso, el ratio de activos dudosos sobre el total de inversión crediticia, se ha situado en el 0,81%, muy inferior al 1,16% con el que se cerró el año 1998. El volumen de los fondos de insolvencia al cierre del ejercicio es de 5.117 millones de pesetas. De esta forma, el grado de cobertura, sin tener en cuenta la garantía, se ha situado en el 159%, superior al 125% del año anterior.

Evolución del ratio de morosidad



Evolución de los Activos Dudosos y su grado de cobertura



SOLVENCIA

Los Recursos Propios Computables, afectos al coeficiente de solvencia, se han situado al cierre del ejercicio en 59.000 millones de pesetas, un 8% más que el año anterior. Este crecimiento, permite al Grupo mantener un superávit de 21.272 millones de pesetas, frente a unos requerimientos mínimos de 37.728 millones de pesetas.

Millones de pesetas	1998	1999
REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS		
Recursos propios computables	54.494	59.000
Requerimiento mínimo de recursos propios	31.965	37.728
Superávit	22.529	21.272

A pesar de que el aumento de las inversiones en clientes ha originado un incremento en el requerimiento de recursos por riesgo, el coeficiente de solvencia (Recursos propios computables/Riesgo ponderado) se sitúa en el 13%, muy por encima de lo exigido por la normativa vigente.

ACTIVIDAD COMERCIAL Y RED DE OFICINAS

ACTIVIDAD COMERCIAL

En 1999 la actividad comercial del Banco ha estado marcada por un objetivo fundamental: mejorar la calidad de servicio ofrecida al cliente. Desde extender y potenciar los canales de distribución alternativos, como pueden ser los sistemas de autoservicio a través de libretas y tarjetas, hasta completar el desarrollo de banca electrónica. Sin olvidar la generación de productos adaptados a las demandas específicas de determinados sectores de clientes. Igualmente se ha incidido en ampliar la gama de productos fuera de balance.

La ampliación de la red de autoservicio y la potenciación de la banca electrónica han sido una línea de actuación constante a lo largo de 1999. A 31 de diciembre son 291 el número de cajeros automáticos instalados, 37 más que a finales de 1998, de los cuales 39 incorporan las funciones de ServiHerrero. Durante 1999 se ha consolidado la comercialización de localidades a través de estos terminales de autoservicio.

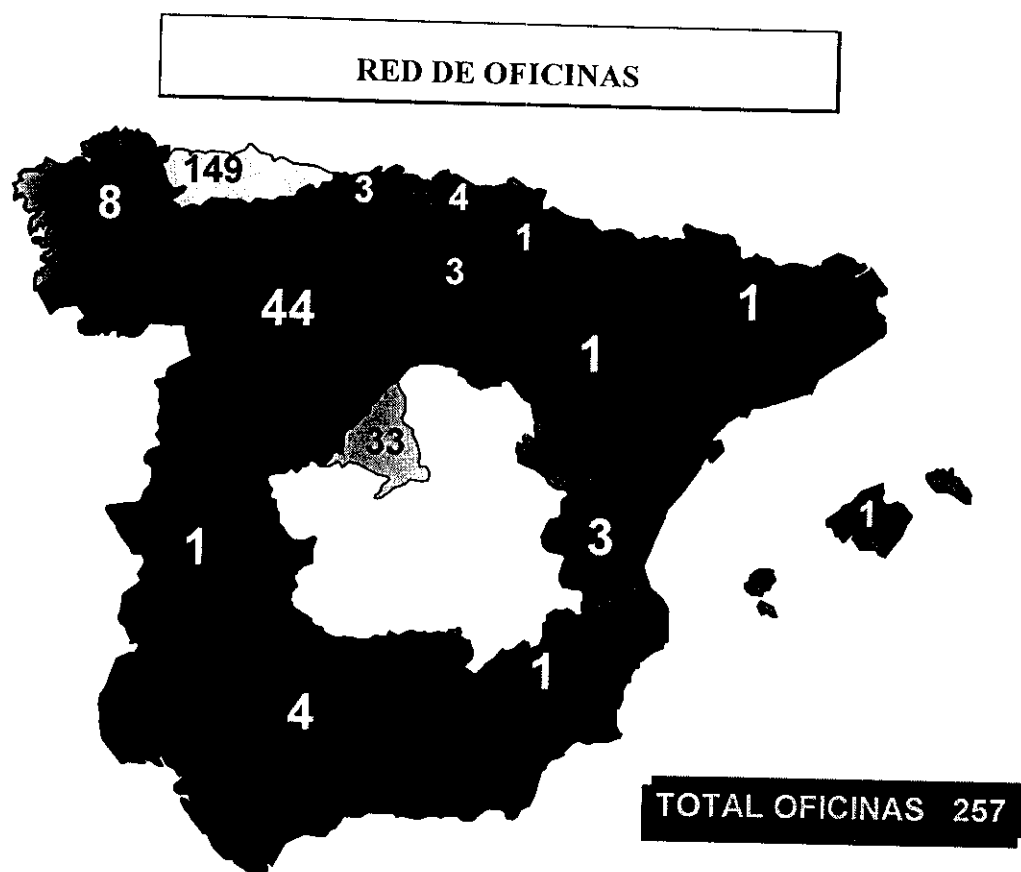
En esta línea de fomentar las posibilidades y la utilización de los medios electrónicos de pago, durante 1999, se han lanzado varias tarjetas de afinidad, como la tarjeta Repsol y las tarjetas Real Oviedo y Real Sporting. También se han potenciado los productos para el segmento de los más jóvenes con el lanzamiento del carnet joven y se ha llegado a acuerdos para la emisión de tarjetas privadas. Ello ha permitido incrementar en un 17% el número de tarjetas emitidas.

En esta misma línea de actuación, se ha consolidado la "Línea Abierta" como nuevo canal de distribución, rebasando durante el ejercicio los 6.000 usuarios, sobre todo utilizando como acceso la página Web del Banco.

Igualmente, en el pasado año, se ha producido un aumento considerable en el desarrollo de productos fuera de balance, como son los fondos de inversión, planes de pensiones y los seguros. Estos últimos han ampliado sensiblemente su oferta con una amplia gama de modalidades.

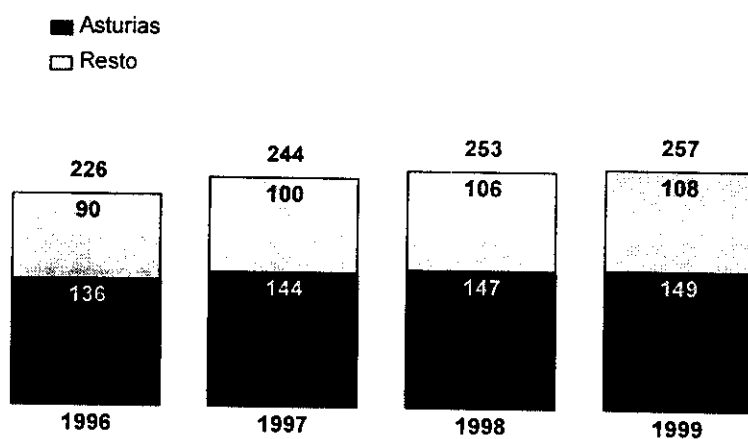
En 1999, los productos bancarios tradicionales también han sido renovados. Así, en los productos de pasivo, se ha buscado satisfacer las necesidades de los diferentes segmentos de la clientela. Para ello, se ha lanzado un nuevo depósito a largo plazo con elevada rentabilidad : plazo interés creciente.

En cuanto a los productos de activo, estos han tenido una expansión importante durante todo el año, apoyados en la positiva evolución de la economía y en el descenso de tipos de interés. Los préstamos y créditos hipotecarios, y en especial los destinados a adquisición de vivienda han sido los más beneficiados.



Durante 1999, el Grupo ha continuado su plan de crecimiento territorial en las zonas geográficas tradicionales. Tras la apertura de 5 nuevas oficinas, 3 de ellas en Asturias, 2 en Madrid, el número de oficinas del Grupo, a 31 de diciembre de 1999, se sitúa en 257. Con estas aperturas, la red comercial se ha incrementado en un 13,72% en los tres últimos años.

EVOLUCIÓN DE LA RED DE OFICINAS



Al finalizar el ejercicio el Banco Herrero disponía de 291 terminales de autoservicio entre cajeros automáticos y ServiHerreros. Estos cajeros, junto a los 6.096 terminales de autoservicio (Cajeros y ServiCaixa) que tiene "la Caixa" instalados por todo el territorio nacional, y en los que los clientes del Banco Herrero pueden operar como si lo hiciesen en los propios del Banco, permiten ofrecer a nuestra clientela la mayor red de cajeros propios y autoservicios bancarios del país.

RESULTADOS

CUENTA DE RESULTADOS

El Grupo Banco Herrero ha cerrado el ejercicio 1999 con un resultado consolidado de 8.176 millones de pesetas, que supone un 10,5% más sobre el obtenido en 1998. El beneficio neto, después de impuestos y minoritarios, se ha incrementado en un 5,6%, alcanzando los 5.528 millones de pesetas.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA			
Millones de pesetas			
ACTIVOS TOTALES MEDIOS		1998	1999
+ INGRESOS FINANCIEROS		508.326	549.762
- GASTOS FINANCIEROS		29.187	26.613
= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		13.791	10.166
+ COMISIONES NETAS		15.396	16.447
+ RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS		4.992	5.392
= MARGEN ORDINARIO		3.647	2.055
- GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		24.035	23.894
- AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES		13.697	14.059
- OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN		1.418	1.713
= MARGEN DE EXPLOTACIÓN		225	207
+ RESULTADOS NETOS DE SOC. PUESTA EN EQUIVALENCIA Y SOCIEDADES GRUPO		8.695	7.915
= MARGEN DE EXPLOT. Y RTADO. CARTERA VALORES		445	869
+ INSOLVENCIAS, SANEAMIENTOS Y OTROS		9.140	8.784
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-1.744	-609
- IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		7.396	8.175
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		1.043	1.746
Resultado atribuido a la minoría		6.353	6.429
Resultado atribuido al grupo		1.118	901
		5.235	5.528

En el año 1999, los tipos de interés han registrado mínimos históricos. Este contexto es el que hay que considerar para interpretar adecuadamente la evolución de los resultados alcanzados por el Grupo Banco Herrero.

Al finalizar el ejercicio el margen de intermediación del Grupo ha totalizado 16.447 millones de pesetas. El importante incremento registrado en el volumen de actividad del banco, con un aumento del 13% de la inversión crediticia neta y de un 12% en los recursos de clientes, han permitido compensar totalmente el estrechamiento de los márgenes de las operaciones, consecuencia del descenso continuado de los tipos de interés.

El margen ordinario ha alcanzado los 23.894 millones de pesetas, un 0,6% menos que el año anterior. Este empeoramiento ha sido motivado por la alta volatilidad de los mercados financieros a lo largo del ejercicio 1999, sin embargo el efecto de esta volatilidad ha sido mitigado por la evolución positiva del apartado de comisiones.

El margen de explotación se ha situado en 7.915 millones de pesetas, un 9% inferior al del año pasado. Los gastos de explotación se han incrementado en un 4,17%, como consecuencia de la inversión realizada en remodelación, apertura de oficinas, tecnología y canales alternativos.

Los resultados obtenidos por las sociedades que se integran por puesta en equivalencia han aportado, 869 millones de pesetas al resultado consolidado del ejercicio 1999.

Tras computar otros saneamientos y los resultados extraordinarios, se ha obtenido un resultado consolidado de 6.429 millones de pesetas, un 1,19% más que en el anterior ejercicio.

El resultado atribuido al grupo por el ejercicio 1999, una vez tenido en cuenta el importe correspondiente a los socios minoritarios, asciende a 5.528 millones de pesetas, un 5,6% más que en el ejercicio anterior.

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El resultado del ejercicio del Banco, tras haber deducido la provisión para impuestos, se ha situado en 4.940 millones de pesetas, que el Consejo de Administración propone distribuir de acuerdo al siguiente cuadro:

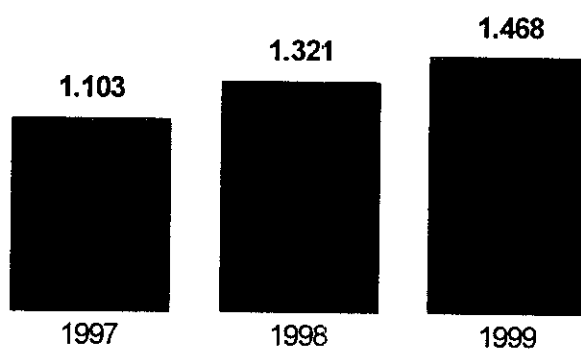
	Millones de pesetas
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	4.940
TOTAL A DISTRIBUIR	4.940
PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN	
Dividendos	1.462
Reserva voluntaria	3.478
	4.940

El día 19 de noviembre de 1999, el Consejo de Administración tomó el acuerdo de distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio, por un importe de 731 millones de pesetas, que se hizo efectivo a partir del día 15 de diciembre de 1999.

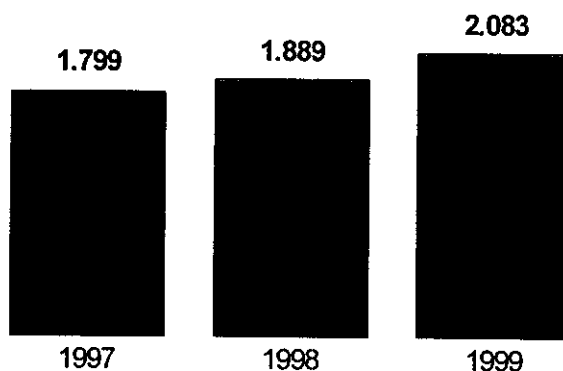
PRODUCTIVIDAD

La combinación de una política de implantación tecnológica avanzada junto a una clara orientación hacia la calidad de servicio, ha permitido una importante elevación de los niveles de la actividad del Grupo. Ello ha producido un incremento de los niveles de productividad de las oficinas y de los empleados.

Inversión crediticia neta por oficina



Recursos totales de clientes por oficina



ACTIVIDAD SOCIAL Y CULTURAL

Banco Herrero, S. A., desarrolla su actividad en el ámbito educativo a través de Fundación Banco Herrero y cuenta con la colaboración de Fundación "la Caixa" en el desarrollo de las actividades sociales, científicas y culturales.

En el ámbito educativo, Banco Herrero, S.A. y Fundación Banco Herrero han concedido más de 100 becas y ayudas a la investigación para estudiantes y postgraduados. Durante este año se han organizado seminarios sobre temas económicos de actualidad, como "empleo y protección social" y "competitividad y procesos de liberalización"...

A través de Fundación "la Caixa", desarrolla las actividades sociales, culturales y de divulgación científica. La actividad social ocupa un lugar cada vez más destacado. Así, durante el año 1999, se han firmado convenios con instituciones para la colaboración de los siguientes programas sociales: atención a personas mayores (colaboración en actividades de once Centros), colaboración con los enfermos de Alzheimer (convenio con dos Centros), cooperación con los enfermos de Parkinson y Esclerosis Múltiple (convenio con asociaciones de Asturias)...

En el ámbito cultural, en colaboración así mismo con Fundación "la Caixa", se ha ofrecido una programación de exposiciones sobre artes plásticas, fotografía e historia. De las realizadas durante el año 1999, destacan:

"PASION POR LA PINTURA. La colección Longhi". ⇨ <i>Sala de Exposiciones de Banco Herrero</i>
"EVARISTO VALLE EN LA COLECCIÓN BANCO HERRERO". ⇨ <i>Museo Evaristo Valle - Gijón</i>
"FOTOPRES' 97". ⇨ <i>Sala de Exposiciones de Banco Herrero</i>
"LA FOTOGRAFIA EN LAS COLECCIONES REALES". ⇨ <i>Sala de exposiciones de Banco Herrero</i>
"CÁLIDA GEOMETRÍA. Colección Stedelijk Museum Amsterdam" ⇨ <i>Sala de Exposiciones de Banco Herrero</i>
"EGIPTO MILENARIO. Vida cotidiana en la época de los faraones". ⇨ <i>Sala de exposiciones de Banco Herrero</i>
"BHUTAN. Encuentro con los dioses del Himalaya". ⇨ <i>Antiguo Instituto Jovellanos - Gijón.</i>
"ARTE Y OLIMPISMO". ⇨ <i>Sala de exposiciones de Banco Herrero</i>

Asimismo, en el ámbito de la divulgación científica, también se organizan, normalmente en la Feria Internacional de Muestras de Gijón, exposiciones dedicadas a temas de la Ciencia. Durante el año 1999, en la Feria Internacional de Muestras de Gijón se realizó la exposición "VER PARA NO CREER: Sobre la percepción de la realidad".

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración del Banco Herrero, al 31 de diciembre de 1999, está integrado por las personas que se detallan a continuación:

Presidente

D. Ignacio Herrero Alvarez

Consejero Delegado

D. Marcelino Armenter Vidal

Consejeros

D. Enrique Alcántara-García Irazoqui

D. Antonio Brufau Niubó

D. Enrique Corominas Vila

D. Isidro Fainé Casas

Illmo. Sr. D. Martín González del Valle y Herrero,
Barón de Grado

D. Tomás Muniesa Arantegui

D. Julio Lage González

D. Jaime Vega de Seoane Azpilicueta

Secretario no consejero

D. Luis Suárez de Lezo Mantilla

EQUIPO DIRECTIVO

COMITÉ DE DIRECCIÓN

El Comité de Dirección del Banco Herrero está formado por las personas que se detallan a continuación:

Consejero Delegado	D. Marcelino Armenter Vidal
Director General	D. José Antonio Menéndez Suárez
Secretario General	D. José Ángel Alvarez Gutiérrez
Director General Adjunto	D. Jesús M ^a García Sobrino
Subdirector General	D. José María Jove Menéndez
Subdirector General	D. Luis Alberto Requejo Bayón

RED TERRITORIAL

La dirección de las áreas de negocio del Banco Herrero está formada por las personas que se detallan a continuación:

Area de Negocio	Director
Oviedo centro	D. Jaime Gamba Cuervo-Arango
Oviedo periferia	D. José Ordoñez Menéndez
Gijón	D. Rafael Ferri Díez
Avilés	D. Emilio Granda García
Cuencas (Nalón-Caudal)	D. Ernesto Prieto Bajo
Occidente	D. Carlos J. Serrano Guerra
Oriente	D. Braulio Sampedro Espina
León	D. Benedicto Maroto Camino
Castilla-La Rioja	D. José Antonio Rodríguez Barreiro
Madrid-Este	D. Ramón Rotaeche Montalvo
Madrid-Oeste	D. Francisco Javier García García
Este-Sur	D. José Luis Riquelme Carballo
Norte	D. Alberto Setién Aldea

APROBACIÓN POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
(Art. 171. 1 y 2 T. R. L. S. A.)

El Consejo de Administración de Banco Herrero, S. A., en su reunión del 31 de marzo de 2000, ha formulado las cuentas anuales del Banco Herrero, S.A. (individuales y consolidadas), la propuesta de distribución del Beneficio y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 1997, firmándose por los Administradores.

Ignacio Herrero Alvarez,
Presidente

Marcelino Armenter Vidal,
Consejero Delegado

Enrique Alcántara-García Irazoqui,
Vocal

Antonio Brufau Niubó,
Vocal

Enrique Corominas Vila
Vocal

Isidro Fainé Casas,
Vocal

Martín González del Valle y Herrero,
Barón de Grado,
Vocal

Tomás Muniesa Arantegui,
Vocal

Julio Lage González,
Vocal

Jaime Vega de Seoane Azpilicueta,
Vocal

En Oviedo, a 31 de marzo de 2000. El Secretario del Consejo de Administración.