

BANCO DE CREDITO BALEAR

Es Crèdit

Informe Anual

2000



C. N. M. V.

FOTOCOPIA DE ESTADOS
FINANCIEROS

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

BANCO DE CREDITO BALEAR

Es Crèdit

Informe Anual 2000



C. N. M. V.

FOTOCOPIA DE ESTADOS

FINANCIEROS

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

CUENTAS ANUALES

Informe de auditores independientes

PRICEWATERHOUSECOOPERS

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

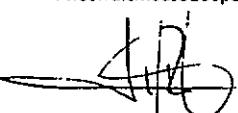


Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Crédito Balear, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999, las cuentas de resultados y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Crédito Balear, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000, 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 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


José María Sanz Olmeda
Socio - Auditor de Cuentas

27 de marzo de 2001

Responsabilidad de la información

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes.

En su opinión la información presentada responde fielmente a la realidad y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España.

Con este fin, se han establecido procedimientos que se revisan y perfeccionan periódicamente, estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones, mediante un sistema adecuado de controles internos.

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

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

Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en miles de euros)

Activo	31 de diciembre		
	2000	1999	
Activo			Pesetas (Millones)
1. Caja y depósitos en bancos centrales	3.569	21.451	29.227
1.1. Caja	2.351	14.130	14.810
1.2. Banco de España	1.218	7.321	14.417
1.3. Otros bancos centrales	-	-	-
2. Deudas del Estado (*)	9.889	59.436	5.249
3. Entidades de crédito	12.677	76.186	132.656
3.1. A la vista	453	2.721	3.551
3.2. Otros créditos	12.224	73.465	129.105
4. Créditos sobre clientes	111.590	670.671	565.559
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	3.022	18.164	22.375
5.1. De emisión pública	-	-	-
5.2. Otros emisores	3.022	18.164	22.375
Pro memoria: títulos propios	-	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable	12	72	30
7. Participaciones	-	-	-
7.1. Entidades de crédito	-	-	-
7.2. Otras participaciones	-	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	15	90	90
8.1. En entidades de crédito	-	-	-
8.2. Otras	15	90	90
9. Activos inmateriales	3	20	-
9.1. Gastos de constitución	-	-	-
9.2. Otros gastos amortizables	3	20	-
10. Activos materiales	3.919	23.552	23.499
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	1.459	8.768	8.493
10.2. Otros inmuebles	298	1.793	2.412
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	2.162	12.991	12.594
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	-
11.2. Resto	-	-	-
12. Acciones propias	-	-	-
Pro memoria: nominal	-	-	-
13. Otros activos	2.626	15.782	16.256
14. Cuentas de periodificación	879	5.280	3.894
15. Pérdidas del ejercicio	-	-	-
Total	148.201	890.704	798.835

* Incluye certificados del Banco de España en 1999.

Pasivo	31 de diciembre		
	2000	1999	
1. Entidades de crédito	12.916	77.626	25.735
1.1. A la vista	1.314	7.899	2.686
1.2. A plazo o con preaviso	11.602	69.727	23.049
2. Débitos a clientes	109.969	660.927	636.265
2.1. Depósitos de ahorro:	109.761	659.675	633.568
2.1.1. A la vista	65.733	395.063	405.953
2.1.2. A plazo	44.028	264.612	227.615
2.2. Otros débitos:	208	1.252	2.697
2.2.1. A la vista	-	-	-
2.2.2. A plazo	208	1.252	2.697
3. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	-	-	-
3.2. Pagarés y otros valores	-	-	-
4. Otros pasivos	2.111	12.687	11.565
5. Cuentas de periodificación	858	5.159	3.478
6. Provisiones para riesgos y cargas	3.556	21.372	16.746
6.1. Fondo de pensionistas	3.418	20.543	16.041
6.2. Provisión para impuestos	43	259	251
6.3. Otras provisiones	95	570	454
6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales	195	1.169	1.169
7. Beneficios del ejercicio	2.422	14.556	15.844
8. Pasivos subordinados	-	-	-
9. Capital suscrito	1.759	10.572	10.572
10. Primas de emisión	16	94	94
11. Reservas	14.399	86.542	77.367
12. Reservas de revalorización	-	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-
Total	148.201	890.704	798.835

Cuentas de orden:

1. Pasivos contingentes	6.399	38.457	32.484
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	-	-	-
1.3. Fianzas, avales y cauciones	6.115	36.753	31.509
1.4. Otros pasivos contingentes	284	1.704	975
2. Compromisos	12.772	76.762	75.242
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	-	-	-
2.2. Disponibles por terceros	11.517	69.221	67.785
2.3. Otros compromisos	1.255	7.541	7.457

Cuentas de Resultados

(Datos en miles de euros)

	2000	1999	
	Pesetas (Millones)		
1. Intereses y rendimientos asimilados	8.686	52.202	44.698
De los que: cartera de renta fija	543	3.264	1.215
2. Intereses y cargas asimiladas	2.171	13.050	9.123
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	17	103	60
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	-	1	-
3.2. De participaciones	-	-	-
3.3. De participaciones en el grupo	17	102	60
a) Margen de Intermediación	6.532	39.255	35.635
4. Comisiones percibidas	4.259	25.601	23.281
5. Comisiones pagadas	842	5.062	4.311
6. Resultados de operaciones financieras	244	1.468	1.548
b) Margen ordinario	10.193	61.262	56.153
7. Otros productos de explotación	48	289	306
8. Gastos generales de administración:	4.636	27.864	27.433
8.1. De personal	3.155	18.962	19.052
de los que: Sueldos y salarios	2.481	14.910	14.918
Cargas sociales	624	3.753	3.760
- de las que: pensiones	-	-	-
8.2. Otros gastos administrativos	1.481	8.902	8.381
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	455	2.735	2.639
10. Otras cargas de explotación	225	1.353	1.300
c) Margen de explotación	4.925	29.599	25.087
15. Amortización y provisiones para insolvencias	394	2.369	1.513
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras	-	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos generales	-	-	-
18. Beneficios extraordinarios	109	657	1.749
19. Quebrantos extraordinarios	742	4.461	1.378
d) Resultados antes de impuestos	3.898	23.426	23.945
20. Impuesto sobre sociedades	1.476	8.870	8.101
21. Otros impuestos	-	-	-
e) Resultado del ejercicio	2.422	14.556	15.844

Memoria

Reseña del Banco de Crédito Balear

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

El Banco fue fundado en Palma de Mallorca en el año 1872 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social desde el 20 de junio de 1967, y está inscrito en el Registro Mercantil de Baleares, tomo 21, libro 17, folio 190, hoja 875, inscripción 1ª.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0024 y su número de identificación fiscal es A-07000136. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2000 ha cumplido su ejercicio social número 141.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Baleares puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados además en su sede social, Plaza de España, número 1, Palma de Mallorca.

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

Bases de presentación

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

Todos los importes están expresados en miles de euros. Adicionalmente, con carácter informativo, se presentan el balance y la cuenta de resultados correspondientes a 2000 expresados en millones de pesetas.

La introducción del euro el 1 de enero de 1999 supuso un cambio estructural en la composición de la información al trasvasarse todas las monedas "in", incluida la peseta, al euro, reduciéndose el volumen de la moneda extranjera que solamente recoge los importes en monedas no integradas en la Unión Monetaria Europea.

La Memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la

Circular 4/1991 del Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad, en lo que es de aplicación con carácter general.

Modificaciones en la normativa contable en 2000 y 1999

1. *Las modificaciones en la circular 4/1991 con entrada en vigor en el ejercicio 2000 han sido las siguientes:*

a) Modificaciones introducidas por la circular 9/1999, de 17 de diciembre.

La modificación más significativa, con entrada en vigor el 1 de julio de 2000, se refiere a la constitución de un nuevo fondo, complementario de insolvencias, para la cobertura estadística.

A partir de la citada fecha se dotará trimestralmente en la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo, considerando como dotaciones netas para insolvencias, las específicas, deducida la recuperación de activos amortizados.

Este fondo estadístico será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes establecidos en la citada circular.

b) Modificaciones introducidas por la circular 5/2000, de 19 de septiembre.

Estas normas establecen las nuevas bases técnicas de cálculo y el tratamiento contable aplicables a la instrumentación de los compromisos por pensiones conforme al Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, incluyendo el régimen transitorio para la cobertura de la diferencia derivada del empleo de las nuevas hipótesis.

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

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

A "Otros pasivos" se traspasaron desde entidades de crédito los saldos de cámaras de compensación, así como las cuentas de recaudación y especiales procedentes de débitos a clientes.

Las informaciones del Banco correspondientes a 1999 se presentan, cuando procede, homogeneizadas con los mismos criterios de 2000 a efectos comparativos, aunque puedan diferir de las que figuran en el informe del año anterior.

Principios de contabilidad aplicados

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

a) Principio del devengo.

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

b) Criterios de conversión de las cuentas en moneda extranjera.

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando, en general, los tipos de cambio medio oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio se reconocen y contabilizan como resultados en el momento en que se producen, presentándose por su importe neto en "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias. De éstas, las correspondientes a operaciones a plazo figuran como contrapartida en una cuenta del balance incluida en "Otros activos" u "Otros pasivos", según su signo.

c) Carteras de valores.

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

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

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

II. Cartera de inversión ordinaria. Recoge los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido.

La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en "Intereses y rendimientos asimilados", denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

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

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

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

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

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

IV. Cartera de participaciones permanentes. Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Banco.

En cumplimiento de la normativa del Banco de España, los criterios que tiene establecidos el Banco para asignar los valores a las diferentes categorías de carteras son los siguientes:

En la cartera de negociación se incluyen, entre otras, las operaciones de compra-venta de Deuda del Estado realizadas en su condición de "entidad negociante del mercado de deuda pública anotada".

La cartera de inversión ordinaria es de carácter residual, no desde un punto de vista cuantitativo sino conceptual, al incluir en ella todos los títulos, ya sean de renta fija o variable, no incorporados en las otras carteras. El Banco ha decidido no tener cartera de inversión a vencimiento.

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

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

c.1) Deudas del Estado.

Recoge Letras del Tesoro, Bonos y Obligaciones del Estado, y hasta el 30 de septiembre de 2000 los Certificados del Banco de España, contabilizados con los criterios antes descritos según se trate de la cartera de negociación o la de inversión ordinaria.

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

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

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

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

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

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas, multigrupo, y del grupo respectivamente, constituyendo, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes que están registradas a precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables, o al valor patrimonial, si es inferior. Este valor patrimonial será el teórico-contable deducido del último balance disponible, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición de la participación y que se mantengan al cierre de cada ejercicio.

- La provisión genérica del 1 por ciento (0,5 por ciento para préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, siempre que las garantías hayan nacido con la financiación y para arrendamientos financieros, cuando el riesgo vivo no supere el 80 por ciento del valor de tasación de las viviendas) sobre inversiones crediticias, títulos de renta fija de la cartera de inversión y riesgos de firma del sector privado, incluidos los créditos documentarios, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

- La provisión estadística se dota trimestralmente, desde su entrada en vigor el 1 de julio de 2000, con cargo a pérdidas y ganancias, por la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (producto de los riesgos crediticios y de firma por los correspondientes coeficientes), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo, considerando como dotaciones netas para insolvencias las específicas, deducida la recuperación de activos amortizados.

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

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

El fondo genérico aumenta por las dotaciones realizadas con cargo a resultados y disminuye cuando riesgos que constituyen la base de cálculo se reducen respecto al período anterior, quedando fondos disponibles.

El fondo estadístico se constituye por las dotaciones trimestrales realizadas con cargo a los resultados del período y disminuye al abonar a la cuenta de pérdidas y ganancias, por recuperación, cuando la diferencia es negativa, según se explica en los criterios de dotación, por superar la dotación neta de insolvencias específicas en el trimestre la correspondiente en el mismo período a la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos correspondientes a los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus coeficientes.

El fondo para riesgo-país se nutre de las dotaciones con cargo a pérdidas y ganancias y se minora por la amortización de deudas consideradas como incobrables y por la recuperación de importes disponibles al desaparecer las causas del riesgo.

Los fondos de provisión para insolvencias (específico, genérico y estadístico), que cubren inversiones y riesgo-país, se presentan en los balances minorando los activos cubiertos -entidades de crédito, créditos sobre clientes y obligaciones y otros valores de renta fija-. Los que cubren riesgos de firma se recogen en "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo; sin embargo, "Fianzas, avales y cauciones" y

"Otros pasivos contingentes" se presentan en cuentas de orden de los balances por el importe íntegro, sin minorar de los correspondientes fondos de cobertura.

En las cuentas de resultados públicas, las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

g) Compromisos por pensiones.

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

Respecto a los compromisos por pensiones con el personal pasivo del Banco, desde octubre de 1995 están cubiertos íntegramente por la compañía Allianz Seguros, S.A., con el aval incondicional de su matriz Allianz AG, mediante contrato de seguro instrumentado de conformidad con la Ley 30/1995 de Ordenación y Supervisión de los seguros privados. Las reservas matemáticas correspondientes a este contrato de seguro ascendieron a 30.794 miles de euros a 31 de diciembre de 2000 y a 31.354 miles de euros a igual fecha de 1999.

En cuanto al personal en activo, a 31 de diciembre de 1999, Banco de Crédito Balear tenía dotados al 100 por cien los compromisos por pensiones devengados mediante fondo interno registrado en el balance en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas".

Los intereses imputables a este Fondo se calculan al tipo medio de rendimiento de los activos financieros totales y se contabilizan en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Imputables al fondo de pensiones". Las diferencias hasta cubrir los compromisos devengados en el año se computan en "Costes de personal" y las derivadas de las bases de cálculo del fondo, según su signo, en "Quebrantos/Beneficios extraordinarios - Dotación/Recuperación del fondo de pensiones".

En 1999 el Banco, realizó un plan de jubilaciones anticipadas, constituyendo un fondo específico dentro del de pensionistas, mediante el traspaso de reservas voluntarias para cubrir las necesidades financieras derivadas del mismo, previo acuerdo de la Junta General de Accionistas. Por este concepto se traspasaron 5.497 miles de euros de reservas al fondo de pensiones y retornaron a reservas 3.006 miles de euros en concepto de impuestos anticipados y fondo no utilizado. En 2000 el Banco no ha realizado ningún plan de jubilaciones anticipadas.

El Banco de Crédito Balear ha suscrito un acuerdo con la representación de sus trabajadores para la exteriorización del fondo de pensionistas, en los términos del Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre. El acuerdo establece la creación de un plan de pensiones de empleo para todos sus empleados con dos colectivos: el primero, de prestación definida y asegurada para el personal con derecho a complemento de jubilación; el segundo, mixto, de prestación/aportación definida para el resto de la plantilla. Paralelamente, el Banco Popular, en nombre de los Bancos del Grupo, ha acordado con la compañía de seguros Allianz Seguros, S.A., las condiciones aplicables al aseguramiento del plan de pensiones y a los contratos de seguro para la cobertura de las contingencias complementarias, con el aval incondicional de su matriz Allianz, AG.

En el ejercicio 2000, se han adoptado las nuevas hipótesis de cálculo del valor actual actuarial de los compromisos, de aplicación desde 1 de enero de 2000, que figuran a continuación:

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000-P
Tipo de interés técnico	Vinculado a la TIR de los activos afectos según contrato de seguro (40 años). Tipo máximo permitido por la D.G.S. con 95% de participación en beneficios (período posterior).
Tasa de crecimiento:	
De salarios	2,5 % anual
De pensiones de la Seguridad Social	1,5 % anual
Devengo	Proporcional al número de años de servicio respecto a la edad de jubilación según Convenio Colectivo.

De conformidad con la circular 5/2000 del Banco de España, el balance a 31 de diciembre de 2000 registra el Fondo de pensionistas por importe de 20.543 miles de euros. El valor actual actuarial de los compromisos devengados, calculado con las nuevas hipótesis, asciende a 20.543 miles de euros, registrado en cuentas de orden. Igualmente incluye la cuenta de activo "Diferencias en el fondo de pensiones", definida en la citada circular, por 700 miles de euros.

La cuenta "Diferencias en el fondo de pensiones", debe amortizarse en un plazo máximo de 14 años (en la parte de aportación al plan de pensiones) y de 9 años (para los contratos de seguro).

La anualidad de amortización correspondiente al ejercicio 2000 asciende a 66 miles de euros (54 por plan de pensiones y 12 por contratos de seguro) estando comprendida dentro de la dotación extraordinaria a fondo de pensiones de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por último, de acuerdo con la carta del Banco de España de fecha 13 de diciembre pasado se ha registrado en Cuentas de Orden el importe teórico de los compromisos y riesgos por pensiones a 31 de diciembre de 2000 calculado en el supuesto acordado de exteriorización.

h) Fondo de garantía de Depósitos.

La contribución a este Fondo se imputa a los resultados del ejercicio en que se satisfacen. En 2000 y 1999 la aportación ha sido del 1 por mil de los recursos computables.

i) Activos inmateriales.

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

en tres años como máximo, registrándose estas amortizaciones según la naturaleza de los gastos.

j) Impuesto sobre beneficios.

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

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

k) Futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías.

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas.

En el resto de las operaciones, cuando están realizadas en mercados organizados, se reflejan diariamente según cotizaciones; las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación, efectuándose la correspondiente cobertura en caso de pérdidas potenciales, y las relativas a convenios de tipos de interés y a las permutas financieras de interés se reconocen al comienzo del período de interés.

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

l) Titulización de activos.

El Banco, junto con otros bancos comerciales de su Grupo, participó en 2000 en un programa de Titulización de activos conjuntamente con otras entidades nacionales de máxima solvencia. "Fondo de Titulización PYME-ICO-TDA1", realizó el 8 de marzo de 2000 la emisión de bonos de titulización por 474.700 miles de euros, representados mediante anotaciones en cuenta de 100 miles de euros nominales cada título.

La citada aportación de créditos registrada en transferencia de activos, no ha supuesto reconocimiento de resultados. Mensualmente se recoge en "Resultados por operaciones financieras" el diferencial de rentabilidad existente en la operación.

Los 4.747 bonos emitidos están divididos en dos clases: CA con 3.797 y SA con 950 bonos. La emisión se ha efectuado a la par, con pago de intereses semestrales referenciados al EURIBOR a seis meses. Estos bonos cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

La calificación otorgada a dicha emisión es de AAA para los bonos de la clase CA y AA para los bonos de la clase SA, por parte de Fitch-IBCA España.

m) Adaptación al Euro y al año 2000.

El Banco ha ejecutado desde principios de 1997 al año 2000, un plan de adaptación conjunto para la transformación al euro y los aspectos derivados del efecto 2000. Como consecuencia de los análisis efectuados, el grupo ha tenido que adaptar en este período 17.330 programas informáticos y realizar 1.960 programas nuevos para sustituir las aplicaciones consideradas obsoletas.

Patrimonio neto

El patrimonio neto contable del Banco de Crédito Balear a final de los dos últimos años, después de la distribución de beneficios, y su evolución, se presenta en el siguiente cuadro:

(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)	Total	Capital	Reservas y remanente
Saldo al 31.12.1998.....	15.062	90.524	10.590	79.934
Variaciones:				
Traspaso al Fondo para Pensionistas	(915)	(5.497)	-	(5.497)
Traspaso del Fondo para Pensionistas	500	3.006	-	3.006
Beneficio neto de 1999	2.636	15.844	-	15.844
Reducción de capital (*).....	-	-	(18)	18
Dividendo correspondiente a 1999.....	(1.219)	(7.330)	-	(7.330)
Saldo al 31.12.1999.....	16.064	96.547	10.572	85.975
Variaciones:				
Traspaso por activación de impuestos	110	661	-	661
Beneficio neto de 2000	2.422	14.556	-	14.556
Dividendo correspondiente a 2000.....	(1.267)	(7.612)	-	(7.612)
Saldo al 31.12.2000.....	17.329	104.152	10.572	93.580
Pesetas (Millones)		17.329	1.759	15.570

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

Los comentarios a los traspasos por activación de impuestos y con el fondo para pensionistas se recogen en el apartado g) de los "Principios de contabilidad aplicados", y en los capítulos de "Capital" y "Reservas", los correspondientes a los movimientos de los mismos.

Requerimiento de recursos propios

En la normativa vigente se establece la obligación de mantener, en todo momen-

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

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

Al 31 de diciembre de 2000, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 74.187 miles de euros. El exceso referido a fin del año 1999, era de 70.310 miles de euros.

Información sobre participaciones en el capital del banco

Al 31 de diciembre de 2000, el Banco Popular Español ostenta una participación del 64,23 por ciento en el capital del Banco de Crédito Balear, siendo la única entidad de crédito, nacional o extranjera, con una participación superior al 5 por ciento.

Distribución de resultados

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 2000:

	Euros
Beneficio neto del ejercicio.....	14.555.663
Remanente del ejercicio anterior.....	448
Total distribuible	14.556.111
Dividendo activo	7.612.082
Fondos de reserva voluntarios	6.943.280
Remanente a cuenta nueva	749

b) Política de dividendos:

- Importe de los dividendos a cuenta.

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

En aplicación de ese criterio, durante 2000 se han repartido los siguientes dividendos por acción: 0,130 euros en marzo y en junio, con cargo a los beneficios de 1999 a cada una de las 14.096.448 acciones en circulación en esas fechas. Los dividendos repartidos tanto en septiembre como diciembre a cuenta de los beneficios de 2000, fueron de 0,135 euros por acción.

- Estado contable previsional.

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

(Datos en miles de euros)

	Febrero 2000	Mayo 2000	Agosto 2000	Noviembre 2000
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales *	21.063	24.257	30.518	24.677
Deudas del Estado	47.900	60.811	61.626	59.211
Entidades de crédito	71.936	68.848	57.816	32.973
Créditos sobre clientes	575.242	627.149	639.920	655.507
Cartera de títulos	22.373	20.786	19.984	19.098
Activos inmateriales.....	15	14	13	11
Activos materiales.....	23.530	23.815	24.176	23.660
Otros activos.....	19.877	22.891	20.629	24.881
<i>Total</i>	<i>781.936</i>	<i>848.571</i>	<i>854.682</i>	<i>840.018</i>
PASIVO				
Entidades de crédito	23.732	55.984	12.096	15.605
Débitos a clientes	617.417	645.311	693.082	667.964
Otros pasivos.....	31.917	25.001	22.635	25.989
Provisiones para riesgos y cargas.....	17.259	17.726	18.252	18.045
Fondo para riesgos bancarios generales	1.169	1.169	1.169	1.169
Capital.....	10.572	10.572	10.572	10.572
Reservas.....	77.461	85.975	85.975	85.975
Beneficio neto acumulado	2.409	6.833	10.901	14.699
<i>Total</i>	<i>781.936</i>	<i>848.571</i>	<i>854.682</i>	<i>840.018</i>

* Liquidez primaria

A continuación se detallan los dividendos pagados a últimos de septiembre y diciembre de 2000, a cuenta del beneficio de dicho año, comparados con el benefi-

cio neto acumulado a final de cada mes anterior (agosto y noviembre de 2000, respectivamente).

(Datos en miles de euros)

	Agosto 2000	Noviembre 2000
Beneficio neto acumulado	10.901	14.699
Dividendos a cuenta pagados (acumulados)	1.903	3.806

Deudas del Estado

La composición de este capítulo de los balances del Banco al 31 de diciembre de 2000 y 1999, desglosado por instrumentos, es la siguiente:

(Datos en miles de euros)

	2000	1999	
	Pesetas (Millones)		
Certificados de Banco de España	-	-	4.344
Deudas del Estado:			
Letras del Tesoro	9.861	59.264	740
Otras deudas anotadas	31	188	165
Otros títulos	-	-	-
<i>Total</i>	9.892	59.452	5.249
Detalle por carteras:			
De negociación	-	-	-
De inversión ordinaria	9.892	59.452	5.249
De inversión a vencimiento	-	-	-
<i>Total</i>	9.892	59.452	5.249
Fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados ..	(3)	(16)	-
<i>Pro memoria:</i> Saldo fondo fluctuación de valores	(21)	(127)	-
Cta. de periodificación (minusvalías) ..	18	111	-

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

En 2000 y 1999 se han amortizado 4.344 y 4.004 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en el Banco durante el ejercicio 2000 ha sido del 4,19 por ciento, y del 5,58 por ciento en 1999.

Entidades de crédito (activo)

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

(Datos en miles de euros)

	2000	1999	
	Pesetas (Millones)		
Por naturaleza:			
Bancos operantes en España.....	4.604	27.669	113.521
Cajas de ahorro.....	2.496	15.000	-
Cooperativas de crédito	-	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-	-
Otras entidades de crédito residentes	57	345	559
Entidades de crédito no residentes	5.269	31.666	3.414
Adquisición temporal de activos	251	1.506	15.162
<i>Total</i>	12.677	76.186	132.656
Por moneda:			
En euros.....	8.367	50.287	101.614
En moneda extranjera	4.310	25.899	31.042
<i>Total</i>	12.677	76.186	132.656
Por sociedades:			
Empresas del grupo:.....	4.606	27.682	128.120
Bancos operantes en España	4.606	27.682	128.120
Otras entidades de crédito residentes	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-	-
Otras	8.071	48.504	4.536
<i>Total</i>	12.677	76.186	132.656
Distribución de las cuentas a plazo:			
Hasta 3 meses	11.502	69.123	123.914
Más de 3 meses hasta 1 año	502	3.017	4.206
Más de 1 año hasta 5 años	202	1.215	985
Más de 5 años.	18	110	-
<i>Total</i>	12.224	73.465	129.105
Deudores morosos y su cobertura:			
Deudores morosos	-	-	-
Fondos de cobertura:	-	-	-
Provisión para insolvencias.....	-	-	-
Provisión para riesgo país	-	-	-

Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances atendiendo a la modalidad, a la moneda de contratación, a los saldos con empresas del grupo y otras, al plazo de vencimiento residual y a la cobertura, es la siguiente:

(Datos en miles de euros)	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Por modalidad:		
Crédito comercial	7.631	45.864
Deudores con garantía real	62.052	372.939
Otros deudores a plazo.....	31.979	192.197
Deudores a la vista y varios	4.468	26.854
Arrendamiento financiero	6.261	37.630
Activos dudosos	492	2.959
<i>Total</i>	112.883	678.443
Por moneda:		
En euros.....	111.817	672.036
En moneda extranjera	1.066	6.407
<i>Total</i>	112.883	678.443
Por sociedades:		
Empresas del grupo	30	180
Otras.....	112.853	678.263
<i>Total</i>	112.883	678.443
Por plazos:		
Hasta 3 meses	17.188	103.302
Más de 3 meses hasta 1 año	19.932	119.795
Más de 1 año hasta 5 años	39.870	239.623
A más de 5 años	35.893	215.723
De duración indeterminada	-	-
<i>Total</i>	112.883	678.443
Fondos de cobertura:		
Provisión para insolvencias	1.288	7.741
Provisión para riesgo-país.....	5	31
<i>Total</i>	1.293	7.772

El Banco realizó en 2000 una titulización de activos rebajando 2.800 miles de euros de créditos sobre clientes.

Los fondos de cobertura para insolvencias (específicos, genéricos y estadísticos), que figuran en los balances disminuyendo el saldo de créditos sobre clientes, se corresponden con la suma de provisiones para insolvencias y para riesgo-país que se detallan en este cuadro. Los movimientos de estos fondos se recogen en el apartado "Provisiones para riesgos y cargas", incluidos los que cubren riesgos de firma.

Obligaciones y otros valores de renta fija

Los criterios de asignación de los títulos a las distintas carteras se detallan en el apartado de "Principios de contabilidad aplicados". El saldo de este capítulo de los balances se desglosa por distintos conceptos, clases de carteras, tasas de rentabilidad y cobertura, en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de euros)	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Por emisores:		
De emisión pública	-	-
De entidades de crédito	15	89
Títulos propios	-	-
Otros emisores	15	89
De otros sectores residentes	3.026	18.187
De otros sectores no residentes	-	-
<i>Total</i>	3.041	18.276
Por cotización:		
Cotizados	3.026	18.187
No cotizados	15	89
<i>Total</i>	3.041	18.276
Por moneda:		
En euros.....	3.041	18.276
En moneda extranjera.....	-	-
<i>Total</i>	3.041	18.276
Por clases de títulos:		
Títulos españoles	3.041	18.276
Títulos extranjeros.....	-	-
<i>Total</i>	3.041	18.276
Por clases de cartera:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	3.041	18.276
De inversión a vencimiento	-	-
<i>Total</i>	3.041	18.276
Por sociedades:		
Empresas del grupo	-	-
Otras	3.041	18.276
<i>Total</i>	3.041	18.276
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente	571	3.429
Otros vencimientos	2.470	14.847
<i>Total</i>	3.041	18.276
Por valoración:		
Total valor de mercado	3.045	18.300
Total valor contable	3.041	18.276
Diferencia	4	24
Plusvalías tácitas	4	24
<i>Total</i>	3.041	18.276
Fondos de cobertura:		
De fluctuación de valores con cargo a resultados.....	-	-
De insolvencias	19	112
<i>Total</i>	19	112
Tasas de rentabilidad (en %):		
De emisión pública.....	-	-
De entidades de crédito		5,01
De otros sectores residentes		4,99
De otros sectores no residentes		4,39
<i>Total</i>	4,39	3,19

El total de este capítulo del balance recoge en "De otros sectores residentes", bonos de titulización correspondientes a las emisiones de participaciones realizadas por el Grupo Banco Popular, ascendiendo a 18.187 miles de euros en 2000 y a 22.257 miles de euros en 1999.

Los movimientos de este capítulo en los últimos ejercicios han sido los siguientes:

(Datos en miles de euros)	Pesetas (Millones)	
Saldo al 31.12.1998.....	4.366	26.234
Aumentos	-	-
Disminuciones	646	3.880
Fondos de cobertura (neto)	(3)	(21)
Saldo al 31.12.1999.....	3.723	22.375
Aumentos	1	7
Disminuciones	702	4.217
Fondos de cobertura (neto)	-	1
Saldo al 31.12.2000.....	3.022	18.164

Acciones y otros títulos de renta variable

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

(Datos en miles de euros)	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Por cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	13	81
Total	13	81
Por moneda:		
En euros.....	13	81
En moneda extranjera.....	-	-
Total	13	81
Por valoración:		
Total valor de mercado.....	16	95
Total valor contable	13	81
Diferencia	3	14
Plusvalías tácitas	4	23
Minusvalías tácitas.....	1	9
Fondo de fluctuación de valores	1	9
Saldo al 31.12.1998.....	7	36
Aumentos	-	-
Disminuciones	1	3
Fondo de fluctuación de valores (neto)	1	3
Saldo al 31.12.1999.....	5	30
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Fondo de fluctuación de valores (neto)	(7)	(42)
Saldo al 31.12.2000.....	12	72

ajenas al grupo y asociadas. Estos títulos están asignados a la cartera de inversión ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria.

En la página anterior se desglosa el saldo por cotización y moneda, así como los movimientos, en los dos últimos años. El movimiento del fondo de fluctuación de valores figura en el comentario dedicado a "Provisiones para riesgos y cargas".

Participaciones en empresas del Grupo

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

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

(Datos en miles de euros)	Pesetas (Millones)	2000		1999
Cotizados.....	-	-	-	-
No cotizados.....	15	90	90	
<i>Total</i>	15	90	90	
Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	

Activos inmateriales

Los activos inmateriales mantenidos por el Banco en 2000, según los criterios descritos en los "Principios de contabilidad aplicados", se elevan a 20 miles de euros, no teniendo ningún activo en 1999.

Activos materiales

La inversión contable en inmovilizado material, neto de amortizaciones y provisiones para riesgos y cargas, ha tenido la siguiente evolución durante los dos últimos ejercicios:

(Datos en miles de euros)	Mobiliario e instalaciones	Inmuebles			Total
		Uso propio	Otros		
Saldo al 31.12.1998	12.441	8.721	2.638	23.800	
Variaciones netas.....	2.563	(15)	(210)	2.338	
Amortizaciones del año	2.410	213	16	2.639	
Saldo al 31.12.1999	12.594	8.493	2.412	23.499	
Variaciones netas.....	2.901	489	(602)	2.788	
Amortizaciones del año	2.504	214	17	2.735	
Saldo al 31.12.2000	12.991	8.768	1.793	23.552	
Pesetas (Millones)	2.162	1.459	298	3.919	

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

(Datos en miles de euros)

	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Inmovilizado no afecto a la explotación:		
Valor contable	759	4.563
Amortización acumulada	44	264
Fondo de activos adjudicados	417	2.506
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	48	289
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	2	11
		6

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

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

(Datos en miles de euros)

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.1998.....	5.523	3.720	1.803
Variación neta en 1999	(1.225)	(942)	(283)
Saldo al 31.12.1999.....	4.298	2.778	1.520
Variación neta en 2000	(683)	(272)	(411)
Saldo al 31.12.2000.....	3.615	2.506	1.109
Pesetas (Millones).....	601	417	185

Otros activos

Los conceptos más representativos del capítulo "Otros activos" del balance, se desglosan en la página siguiente:

(Datos en miles de euros)

	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Cheques a cargo de entidades de crédito	317	1.907
Operaciones en camino.....	181	1.089
Dividendos activos a cuenta.....	633	3.806
Impuestos anticipados	1.069	6.427
Otros.....	426	2.553
<i>Total</i>	2.626	15.782
		16.256

Entidades de crédito (pasivo)

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

(Datos en miles de euros)

	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Por naturaleza:		
Banco de España.....	-	12.831
Bancos operantes en España.....	2.925	17.577
Cajas de ahorro.....	2	15
Cooperativas de crédito	-	65
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes.....	16	95
Cesión temporal de activos.....	172	1.031
Otros.....	9.801	58.908
<i>Total</i>	12.916	77.626
		25.735
Por moneda:		
En euros.....	12.028	72.291
En moneda extranjera.....	888	5.335
<i>Total</i>	12.916	77.626
		25.735
Por sociedades:		
Empresas del grupo.....	12.597	75.711
Bancos operantes en España	12.597	75.711
Otras entidades de crédito residentes	-	12.526
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras.....	319	1.915
<i>Total</i>	12.916	77.626
		25.735
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	10.251	61.606
Más de 3 meses hasta 1 año.....	613	3.686
Más de 1 año hasta 5 años	702	4.219
A más de 5 años.....	36	216
<i>Total</i>	11.602	69.727
		23.049

Débitos a clientes

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

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

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

(Datos en miles de euros)

	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	43.735	262.852
Cuentas de ahorro	21.998	132.211
Depósitos a plazo.....	44.028	264.612
Cesión temporal de activos.....	208	1.252
<i>Total</i>	<i>109.969</i>	<i>660.927</i>
Por moneda:		
En euros.....	105.427	633.631
En moneda extranjera.....	4.542	27.296
<i>Total</i>	<i>109.969</i>	<i>660.927</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:.....	-	-
Consolidadas	-	-
No consolidadas	-	-
Otras.....	109.969	660.927
<i>Total</i>	<i>109.969</i>	<i>660.927</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	24.398	146.640
Más de 3 meses hasta 1 año.....	14.183	85.240
Más de 1 año hasta 5 años	5.556	33.392
A más de 5 años.....	99	592
<i>Total</i>	<i>44.236</i>	<i>265.864</i>
		<i>230.312</i>

Otros pasivos

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

(Datos en miles de euros)	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Obligaciones a pagar.....	156	940
Operaciones en camino.....	54	325
Cuentas de recaudación.....	1.586	9.531
Cuentas especiales	114	686
Otros	201	1.205
<i>Total</i>	<i>2.111</i>	<i>12.687</i>
		<i>11.565</i>

Provisiones para riesgos y cargas

Este capítulo aparece desglosado en el balance del Banco en "Fondo para pensionistas", "Provisión para impuestos" y "Otras provisiones".

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

Los fondos para insolvencias y riesgo-país, cuyo funcionamiento contable se describe en los "Principios de contabilidad aplicados", se presentan minorando los siguientes capítulos del balance, excepto los que cubren pasivos contingentes que figuran en el pasivo del balance.

(Datos en miles de euros)	Para insolvencias		Para riesgo-país	
	2000	1999	2000	1999
Entidades de crédito.....	-	-	-	-
Crédito sobre clientes.....	7.741	6.514	31	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	112	111	-	-
Pasivos contingentes (Cuentas de orden).....	390	312	-	7
<i>Total</i>	<i>8.243</i>	<i>6.937</i>	<i>31</i>	<i>7</i>
Pesetas (Millones).....	1.371	1.154	5	1

El fondo para fluctuación de valores recoge la cobertura correspondiente a la cartera de inversión ordinaria, de participaciones permanentes y de futuros financieros. En los balances, estas coberturas se presentan minorando "Deudas del Estado", "Obligaciones y otros valores de renta fija", "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo", quedando en el pasivo, en "Otras provisiones", las constituidas para futuros financieros. La presentación conjunta de las distintas coberturas de este fondo facilita el análisis de las mismas. El fondo de fluctuación de valores correspondiente a los títulos cotizados de la cartera de inversión ordinaria está constituido, en parte, con cargo a la cuenta de

resultados y además, desde la entrada en vigor de la circular 6/1994 de Banco de España, con contrapartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de activo, por las diferencias negativas netas de las positivas excluyendo de este tratamiento los valores prestados.

(Datos en miles de euros)	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Deudas del Estado	21	127
Obligaciones y otro valores de renta fija	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable.....	1	9
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
<i>Total</i>	22	136
		51

El resto de **otros fondos específicos** incluye los siguientes conceptos: el fondo de amortización libre, que tiene su origen en disposiciones fiscales específicas de 1985, las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, las provisiones para potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y otros fondos especiales de naturaleza cautelar.

Los fondos para la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos se presentan en los balances minorando los "Activos materiales"; el resto de las provisiones de este apartado figura en el pasivo, en "Otras provisiones".

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

(Datos en miles de euros)	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Para activos materiales	417	2.506
Para impuestos.....	43	259
Otros fondos especiales	30	180
<i>Total</i>	490	2.945
		3.164

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

(Datos en miles de euros)	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
En fondos de insolvencias y riesgo país:		
Por pasivos contingentes.....	65	390
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros	-	-
En otros fondos específicos:		
Otros fondos.....	30	180
<i>Total</i>	95	570
		454

El movimiento de estos fondos de provisión para riesgos y cargas durante los ejercicios 2000 y 1999 se presentan en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de euros)

	Para insolvencias	Para Riesgo-país	Para pensionistas	Para fluctuación de valores	Para otros fondos específicos	Para riesgos bancarios
Saldo al 31.12.1998	6.550	-	15.885	51	3.966	1.169
Variación en 1999:						
Dotaciones netas	2.284	7	1.166	-	(660)	-
Utilizaciones	(1.897)	-	(2)	-	(76)	-
Periodificaciones	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones y traspasos	-	-	(1.008)	-	(66)	-
Saldo al 31.12.1999	6.937	7	16.041	51	3.164	1.169
Variación en 2000:						
Dotaciones netas	2.993	24	4.281	(26)	(118)	-
Utilizaciones	(1.607)	-	-	-	(104)	-
Periodificaciones	-	-	700	111	-	-
Otras variaciones y traspasos	(80)	-	(479)	-	3	-
Saldo al 31.12.2000	8.243	31	20.543	136	2.945	1.169
Pesetas (Millones)	1.371	5	3.418	22	490	195

El fondo para pensionistas recogió 5.497 miles de euros en 1999 por el traspaso de reservas para un plan especial de jubilación. De este fondo se traspasaron a reservas 3.006 miles de euros por los impuestos anticipados derivados del plan indicado. Estos movimientos aparecen recogidos en el renglón "Otras variaciones y traspasos".

Al 31 de diciembre de 2000, el desglose del Fondo de Insolvencias entre específico, genérico y estadístico, así como el movimiento en el ejercicio 2000, es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)	Total	Específico	Genérico	Estadístico
Créditos sobre clientes	1.288	7.741	1.325	5.628	788
Oblig. y otros valores renta fija...	19	112	-	91	21
Pasivos contingentes	65	390	-	367	23
<i>Total</i>	1.372	8.243	1.325	6.086	832
Saldo al inicio del ejercicio	1.154	6.937	964	5.973	-
Dotaciones netas	498	2.993	2.048	113	832
Utilizaciones	(267)	(1.607)	(1.607)	-	-
Otras variac. y traspasos	(13)	(80)	(80)	-	-
Saldo al 31.12.2000	1.371	8.243	1.325	6.086	832
Pesetas (Millones)		1.371	221	1.012	138

Fondos para riesgos bancarios generales

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

A fin de 2000 y 1999, los saldos en esta cuenta en los balances del Banco ascendían a 1.169 miles de euros.

Capital

El capital social está representado por 14.096.448 acciones de 0,75 euros de nominal cada una.

Durante 2000 no se ha realizado ninguna ampliación de capital. A fin de 2000, el Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 5.286 miles de euros, cuya fecha límite es el 3 de junio de 2004.

El Banco Popular Español, poseía directa o indirectamente, el 64,23 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 2000. Un año antes, la participación era del 63,98 por ciento.

Reservas

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

Según la legislación vigente, el Banco está obligado a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones por importe equivalente al que figure en el activo (adquisición o créditos para adquisición de tales acciones), o del valor efectivo de las poseídas en garantía de préstamos concedidos. Dichas reservas serán indisponibles hasta que desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

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

En el ejercicio 2000 se han traspasado a reservas voluntarias 661 miles de euros relativos a los impuestos anticipados de los planes de jubilación anticipada realizados en años anteriores.

En 1999 se traspasaron de reservas al fondo para pensionistas 5.497 miles de euros, para plan especial de jubilación. Se traspasaron del fondo para pensionistas a reservas 3.006 miles de euros, por los impuestos activados y recuperados derivados del plan de jubilación indicado.

El conjunto de las Reservas que en el balance figuran en tres capítulos se presentan desglosadas antes de la distribución de los resultados de cada ejercicio, con los respectivos movimientos en los dos últimos años.

(Datos en miles de euros)

	Saldo al 31.12.98	Movimientos Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.99	Movimientos Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.2000	Pesetas (Millones)
Reservas restringidas:								
Reserva legal	5.295	-	-	5.295	-	-	5.295	881
Reserv. para acciones propias y de Entidad Matriz:								
Por adquisición	-	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía	-	-	-	-	129	9	120	20
Por créditos para adquisición...	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas de libre disposición:								
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima emisión de acciones	94	-	-	94	-	-	94	16
Voluntarias y otras	49.002	28.567	5.497	72.072	9.184	129	81.127	13.498
Total	54.391	28.567	5.497	77.461	9.313	138	86.636	14.415
Pesetas (Millones)	9.050	4.753	915	12.888	1.550	23	14.415	

Causas de las variaciones:

Distrib. benef. ejerc. anterior	25.543	-	8.514	-
Traspaso activación impuestos	-	-	661	-
Traspaso entre reservas	-	-	138	138
Traspaso fondo para pensionistas ...	3.006	5.497	-	-
Reducción de capital (*)	18	-	-	-
Total	28.567	5.497	9.313	138

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

Cuentas de periodificación

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

Por esta razón, los importes devengados no vencidos se presentan restando, con el fin de que en el saldo de periodificaciones por operaciones a descuento solamente figuren en los balances las cantidades anticipadas no devengadas.

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

(Datos en miles de euros)

	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	89	534
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	595	3.574
Otras periodificaciones deudoras.....	236	1.421
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(41)	(249)
<i>Total</i>	<i>879</i>	<i>5.280</i>
	3.894	
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	175	1.052
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	414	2.488
Otras periodificaciones acreedoras.....	351	2.113
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(82)	(494)
<i>Total</i>	<i>858</i>	<i>5.159</i>
	3.478	

Garantías por compromisos propios o de terceros

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

(Datos en miles de euros)

	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Títulos emitidos por el sector público		
Inmuebles propios hipotecados	-	-
Otros activos afectos a garantías	3.026	18.187
<i>Total</i>	<i>3.026</i>	<i>18.187</i>
Fondo de cobertura.....	-	-

Operaciones de futuro

Las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de euros)

	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	133	800
Ventas	133	800
Futuros financieros en divisas	-	-
Compraventa de activos financieros	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés	-	-
Opciones:		
Sobre valores	-	-
Sobre tipos de interés	-	-
Sobre divisas:		
Compras	-	-
Ventas	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-	-
Permutas financieras	5.424	32.596
Valores a crédito pendientes de liquidar	-	-
Cobertura por futuros financieros	-	-

Por lo que respecta a la medición del riesgo de crédito y contraparte de las operaciones de derivados financieros sobre tipos de interés en mercados no organizados (O.T.C.), se sigue el método del riesgo original, alternativa contemplada en la circular 5/93 de Banco de España, sobre requerimientos mínimos de recursos propios.

La estructura de estos riesgos es la siguiente:

(Datos en miles de euros)

	Saldos según plazos					
	Infer. a 1 año		Hasta 2 años		Sup. a 2 años	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Permutas financieras	-	-	19.719	1.881	12.877	19.870
Pesetas (Millones)	-	-	3.281	313	2.143	3.306

Contrapartes

	Entidades de Crédito		Sector Privado	
	2000	1999	2000	1999
Permutas financieras	32.596	21.751	-	-
Pesetas (Millones)	5.424	3.619	-	-

Cuenta de pérdidas y ganancias

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

(Datos en miles de euros)

	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y otros bancos centrales.....	83	501
De entidades de crédito	537	3.228
De la cartera de renta fija	543	3.264
De créditos sobre clientes.....	7.523	45.209
<i>Total</i>	8.686	52.202
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	76	458
De entidades de crédito	129	774
De acreedores.....	1.801	10.827
Coste imputable a los fondos de pensiones constituid.	163	979
Otros intereses.....	2	12
<i>Total</i>	2.171	13.050
Rendimiento de la cartera de renta variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable.....	-	1
De participaciones.....	-	-
De participaciones en el grupo	17	102
<i>Total</i>	17	103
Productos de servicios (neto):		
De pasivos contingentes	116	700
De servicios de cobros y pagos.....	1.872	11.251
De servicios de valores.....	502	3.018
De otras operaciones	927	5.570
<i>Total</i>	3.417	20.539
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera	(1)	(4)
Renta variable	7	42
Cambios y derivados.....	211	1.265
De titulizaciones hipotecarias.....	27	165
<i>Total</i>	244	1.468
		1.548

Resultados de operaciones financieras

El saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias se presenta desglosado en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de euros)	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
De diferencias de cambio	211	1.265
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación.....	2	12
Saneamiento de la cartera de renta fija.....	(3)	(16)
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación.....	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable.....	7	42
De titulizaciones hipotecarias	27	165
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación.....	-	-
Saneamiento de operaciones de futuro	-	-
De acreedores por valores	-	-
<i>Total</i>	244	1.468
		1.548

Otros productos de explotación

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias tiene la siguiente composición:

(Datos en miles de euros)	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Beneficios netos por explotación de fincas en renta.....	48	289
Otros productos diversos.....	-	-
<i>Total</i>	48	289
		306

Otras cargas de explotación

El desglose de este capítulo de la cuenta de resultados es el siguiente para los dos últimos ejercicios:

(Datos en miles de euros)	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	103	622
Atenciones estatutarias	9	55
Aportaciones a fundaciones de carácter social.....	104	625
Otros conceptos.....	9	47
<i>Total</i>	225	1.353
		1.300

Beneficios extraordinarios

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

(Datos en miles de euros)	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado.....	17	104
Rendimiento por prestación de servicios atípicos	7	40
Beneficios de ejercicios anteriores	36	216
Recuperación de otros fondos específicos (neto)	28	169
Otros productos	21	128
<i>Total</i>	109	657
		1.749

Quebrantos extraordinarios

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 2000 y 1999.

(Datos en miles de euros)	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	3	21
Dotación a otros fondos específicos (neto).....	7	43
Quebrantos de ejercicios anteriores.....	108	651
Otros quebrantos	71	420
Por pagos a pensionistas	4	24
Dotaciones extraord. a fondos de pensiones internos	549	3.302
<i>Total</i>	742	4.461
		1.378

Plantilla de personal

En este apartado se presenta información sobre la plantilla de personal del Banco referida a los ejercicios de 2000 y 1999. La plantilla por categorías se indica a fin de cada año y en media anual; también se presentan los correspondientes gastos de personal. Adicionalmente se ofrece la distribución conjunta por edades y antigüedad, así como la pirámide de remuneraciones del Banco en 2000.

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

	Número medio		31 de diciembre	
	2000	1999	2000	1999
Técnicos.....	297	303	296	298
Administrativos.....	146	151	133	132
Servicios generales.....	2	2	2	2
<i>Total</i>	445	456	431	432

Distribución conjunta por edades y antigüedad en el Banco en 2000:

Antigüedad	Edad						Distribución marginal antigüedad
	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	
Menos de 6	-	13,46	4,33	0,96	0,48	-	19,23
De 6 a 10	-	1,44	11,06	0,48	0,48	-	13,46
De 11 a 20	-	0,24	16,83	3,85	1,92	-	22,84
De 21 a 30	-	-	-	20,67	10,10	-	30,77
De 31 a 40	-	-	-	2,88	10,82	-	13,70
De 41 a 50	-	-	-	-	-	-	-
Más de 50	-	-	-	-	-	-	-
Distribución por edades ..	-	15,14	32,22	28,84	23,80	-	100,00

Los gastos de personal en 2000 y 1999 han sido los siguientes:

(Datos en miles de euros)	2000		1999
	Pesetas (Millones)		
Remuneraciones.....	2.531	15.209	15.292
Cargas sociales	624	3.753	3.760
<i>Total</i>	<i>3.155</i>	<i>18.962</i>	<i>19.052</i>

La pirámide de percepciones (*) en Banco de Crédito Balear en 2000, es la siguiente:

Tramos (euros)	Personas		Remuneración total		Media por tramo (euros)
	número	%	(euros)	%	
Hasta 20.000	22	5,38	375.389	2,72	17.063
De 20.001 a 26.000.....	36	8,80	861.599	6,24	23.933
De 26.001 a 32.000.....	150	36,67	4.482.544	32,44	29.884
De 32.001 a 38.000.....	115	28,12	3.915.032	28,33	34.044
De 38.001 a 44.000.....	40	9,78	1.627.125	11,78	40.678
De 44.001 a 56.000.....	35	8,56	1.693.094	12,25	48.374
De 56.001 a 80.000.....	8	1,96	520.636	3,77	65.080
Más de 80.000.....	3	0,73	341.413	2,47	113.804
<i>Total</i>	<i>409</i>	<i>100,00</i>	<i>13.816.832</i>	<i>100,00</i>	<i>33.782</i>

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

Situación fiscal

El Banco no tributa consolidadamente y, en consecuencia, presenta su declaración de impuesto sobre beneficios de forma individual.

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

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

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 2000, el cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre sociedades en el Banco, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino el que se deriva de las diferencias permanentes a la base imponible. El gasto por impuesto que se deriva de ejercicios anteriores es negativo en 667 y 757 miles de euros en 2000 y 1999, respectivamente. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

(Datos en miles de euros)

	2000	1999
	Pesetas (Miles)	
Beneficio antes de impuestos.....	3.898	23.426
Aumentos en base imponible (según detalle)	998	5.999
Disminuciones en base imponible (según detalle)	672	4.038
Base imponible (Resultado fiscal)	4.224	25.387
Cuota (35%).....	1.478	8.885
Deducciones:		
Por doble imposición.....	3	18
Por bonificaciones	-	-
Por inversiones.....	3	18
Cuota líquida.....	1.472	8.849
Impuesto por diferencias temporales (neto).....	115	688
Otros ajustes (neto)	(111)	(667)
Impuesto sobre beneficios.....	1.476	8.870
		8.101

Por otra parte, el Banco se ha acogido al diferimiento en el pago del impuesto sobre sociedades que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. La reinversión se ha materializado en equipos de automación, mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 2000. Las plusvalías cuyo impuesto se ha diferido se integrarán en la base imponible, por partes iguales, en los períodos siguientes:

(Datos en miles de euros)			Renta incorporada a la base imponible	Renta pendiente de integrar
Año	Importe	Periodo de integración	En el año	Total
2000	79	del 2004 al 2010	-	79
1999	124	del 2003 al 2009	-	124
1998	304	del 2002 al 2008	-	304
1997	622	del 2001 al 2007	-	622
1996	266	del 2000 al 2006	38	228
<i>Totales</i>	<i>1.395</i>		<i>38</i>	<i>1.357</i>
Pesetas (Millones)	232		6	226

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro de la página anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en la siguiente información:

(Datos en miles de euros)		2000	1999
	Pesetas (Millones)		
Aumentos	998	5.999	1.689
Diferencias permanentes.....	854	5.132	1.689
Diferenc. temporales con origen en el ejercic. actual ...	138	829	-
Diferenc. temporales con origen en ejercic. anteriores.	6	38	-
Disminuciones	672	4.038	3.215
Diferencias permanentes.....	201	1.207	276
Diferenc. temporales con origen en el ejercic. actual ...	14	84	240
Diferenc. temporales con origen en ejercic. anteriores.	457	2.747	2.699

Con independencia de los impuestos activados o recuperados en relación a los planes de jubilaciones anticipadas (véase apartado de Reservas; páginas 54 y 55) en 2000 y 1999, respectivamente, se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 679 y 805 miles de euros, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible las dotaciones efectuadas al fondo para pensionistas. De acuerdo con la circular 7/1991 de Banco de España, se han activado sólo los impuestos que se espera recuperar en los próximos diez años por las pensiones efectivamente pagadas. Por ese mismo concepto se han utilizado en 2000, 926 miles de euros.

Como consecuencia de la dotación del fondo para la cobertura estadística de insolvencias, se han activado impuestos por importe de 290 miles de euros, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 1.545 miles de euros e

impuestos anticipados por importe de 7.907 miles de euros relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

En 2000 y 1999, se han diferido impuestos, por 2 y 9 miles de euros respectivamente, relativos a la opción que dio el Real Decreto-Ley 3/1993 de reconocer fiscalmente una amortización superior a la técnica por los activos fijos materiales nuevos adquiridos desde el 3 de marzo de 1993 hasta el 31 de diciembre de 1994. También se han diferido impuestos por importe de 28 miles de euros en 2000 y 43 miles en 1999 por la reinversión de plusvalías, habiéndose pagado por ese mismo concepto 13 miles de euros en 2000. Los impuestos anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 6.426 y 547 miles de euros, respectivamente.

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

(Datos en miles de euros)	2000	1999
	Pesetas (Millones)	
Impuesto sobre beneficios:		
Resultados ordinarios.....	1.503	9.032
Resultados extraordinarios.....	(27)	(162)
<i>Total</i>	1.476	8.870
		8.101

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

A continuación se relaciona la composición del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2000, con detalle individual del número de acciones propias o representadas, atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos:

	Número	Acciones propias y representadas %	Atenciones estatutarias (miles euros)	Retribuciones (miles euros)	Riesgos directos e indirectos (miles euros)
Nigorra Oliver, Miguel (Presidente).....	1.098.584	7,79	55	-	5.595
Platero Paz, Jesús (Secretario)	40	-	-	-	-
Gancedo de Seras, Gabriel	4.000	0,03	-	-	-
Rodríguez García, José Ramón	4.000	0,03	-	-	-
Solís y Mtnez. Campos, Miguel Angel de	988.232	7,01	-	-	-

Los datos correspondientes al año 1999 fueron los siguientes: 56 miles de euros de atenciones estatutarias, sin retribuciones y 5.541 miles de euros de riesgos directos e indirectos.

Cuadro de financiación

(Datos en miles de euros)

	2000	1999	
	Pesetas (Millones)		
Origen de fondos			
Beneficio neto del ejercicio.....	2.422	14.556	15.844
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:			
Dotación neta a provisiones:			
Para insolvencias y riesgo país.....	502	3.017	2.284
Para pensiones.....	712	4.281	1.166
Para otros fines.....	(20)	(118)	(653)
Saneamiento de la cartera de valores	(4)	(26)	-
Amortización del inmovilizado material.....	455	2.735	2.639
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(13)	(83)	(111)
Otros.....	-	2	-
Fondos procedentes de operaciones	4.054	24.364	21.169
Incremento neto en:			
Bancos centrales y entidades de crédito (neto).....	19.210	115.457	21.480
Recursos de clientes.....	4.033	24.240	48.727
Disminución neta en:			
Valores de renta fija	-	-	7.316
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	-	3
Activos permanentes.....	-	-	1.243
Total.....	27.297	164.061	99.938
Aplicación de fondos			
Dividendo correspondiente al año anterior.....	1.320	7.936	6.779
Incremento neto en:			
Bancos centrales y entidades de crédito (neto).....	-	-	-
Inversiones crediticias.....	17.888	107.511	86.197
Valores de renta fija	8.318	49.993	-
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	-	-
Activos permanentes.....	439	2.637	-
Otros activos y pasivos (neto).....	(668)	(4.016)	6.962
Total.....	27.297	164.061	99.938

Participaciones

El Banco no tiene filiales ni participación en ninguna sociedad en más de un 20 por ciento.

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

Subgrupo Banco de Crédito Balear

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

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

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

La única sociedad que constituye el subgrupo consolidado al 31 de diciembre de 2000 es Eurovida, cuyo porcentaje de dominio es el 1,00 y su método de consolidación por puesta en equivalencia.

A continuación, se detallan los balances consolidados resumidos del subgrupo Banco de Crédito Balear al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

Balance público consolidado

(Datos en miles de euros)

		2000	1999
	Pesetas (Millones)		
Activo			
1. Caja y depósitos en bancos centrales.....	3.569	21.451	29.227
2. Deudas del Estado	9.889	59.436	5.249
3. Entidades de crédito.....	12.677	76.186	132.656
4. Créditos sobre clientes	111.590	670.671	565.559
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	3.022	18.164	22.375
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	12	72	30
7. Participaciones.....	-	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	45	270	256
9. Activos inmateriales.....	3	20	-
10. Activos materiales.....	3.919	23.552	23.499
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
12. Acciones propias.....	-	-	-
13. Otros activos	2.626	15.782	16.256
14. Cuentas de periodificación.....	879	5.280	3.894
15. Pérdidas de sociedades consolidadas	-	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio.....	-	-	-
Total	148.231	890.884	799.001
Pasivo			
1. Entidades de crédito.....	12.916	77.626	25.735
2. Débitos a clientes	109.969	660.927	636.265
3. Débitos representados por valores negociables ...	-	-	-
4. Otros pasivos	2.111	12.687	11.565
5. Cuentas de periodificación	858	5.159	3.478
6. Provisiones para riesgos y cargas.....	3.556	21.372	16.746
6.bis. Fondo para riesgos generales.....	195	1.169	1.169
6.ter. Diferencia negativa de consolidación.....	-	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio	2.424	14.570	15.888
8. Pasivos subordinados.....	-	-	-
8.bis. Intereses minoritarios	-	-	-
9. Capital suscrito	1.759	10.572	10.572
10. Primas de emisión	16	94	94
11. Reservas	14.416	86.644	77.427
12. Reservas de revalorización.....	-	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	11	64	62
13. Resultados de ejercicios anteriores.....	-	-	-
Total	148.231	890.884	799.001

En el cuadro siguiente se incluyen las cuentas de resultados públicas consolidadas resumidas del subgrupo Banco de Crédito Balear, al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en miles de euros)		2000	1999
		Pesetas (Millones)	
1. Intereses y rendimientos asimilados.....	8.686	52.202	44.698
2. Intereses y cargas asimiladas.....	2.171	13.050	9.123
3. Rendimiento de la cartera de renta variable.....	17	103	60
A) Margen de intermediación	6.532	39.255	35.635
4. Comisiones percibidas	4.259	25.601	23.281
5. Comisiones pagadas.....	842	5.062	4.311
6. Resultados de operaciones financieras	244	1.468	1.548
B) Margen ordinario	10.193	61.262	56.153
7. Otros productos de explotación	48	289	306
8. Gastos generales de administración.....	4.636	27.864	27.433
9. Amortiz. y saneamiento de activos mater. e inmater.	455	2.735	2.639
10. Otras cargas de explotación	225	1.353	1.300
C) Margen de explotación	4.925	29.599	25.087
11. Resultados netos generados por soc. puestas equiv.	12	73	94
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-
13. Beneficios por operaciones grupo	-	-	-
14. Quebrantos por operaciones grupo	-	-	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	394	2.369	1.513
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-
18. Beneficios extraordinarios.....	109	657	1.749
19. Quebrantos extraordinarios.....	742	4.461	1.378
D) Resultado antes de impuestos	3.910	23.499	24.039
20. Impuesto sobre beneficios	1.486	8.929	8.151
E) Resultado consolidado del ejercicio	2.424	14.570	15.888
E.1. Beneficio atribuido a la minoría.....	-	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo	2.424	14.570	15.888

Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria celebrada el 29 de mayo de 2000, ratificó la contratación de la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. para auditar las cuentas anuales del Banco por el plazo legal de un año.

Informe de gobierno corporativo

Además de sus vinculaciones accionariales, el Banco comparte con Banco Popular Español, S.A. y las restantes entidades de su Grupo los principios, reglas y criterios reflejados en los vigentes Informe de Gobierno Corporativo y Reglamento Interno de Conducta de Banco Popular Español, S.A., que, con las adaptaciones requeridas por la especificidad del Banco, la entidad asume como propios.

Previsión de acuerdos que se someterán a la Junta General de accionistas

1º. Aprobación de las Cuentas Anuales del Banco, de la aplicación del resultado del ejercicio 2000, de la gestión social y del informe de gestión del Banco y los principios de Gobierno Corporativo de la Entidad.

2º. Cese, elección, ratificación y reelección de consejeros.

3º. Autorización para adquirir acciones propias en el mercado, dentro de las condiciones que permite la Ley, y para proceder a su amortización con cargo a los recursos propios y consiguiente reducción del capital social, hasta un límite de 5 por ciento del capital.

4º. Reelección de auditores para la revisión y auditoría legal de los estados financieros del Banco.

5º. Delegación en el Consejo de Administración, con facultades de sustitución, para la más plena ejecución de los acuerdos anteriores.

Aprobación del Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 27 de marzo de 2001, ha aprobado la formulación de las Cuentas Anuales del Banco de Crédito Balear, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 2000.

INFORME DE GESTIÓN

INFORME DE GESTIÓN

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco de Crédito Balear en 2000 com-

parada con la del ejercicio anterior. Dicho análisis recoge los capítulos más significativos del balance: recursos propios, recursos de clientes, inversiones crediticias, incluida la gestión del riesgo y su cobertura, y cartera de valores, así como los resultados y las rentabilidades.

Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de euros)

	31.12.2000		31.12.99	Variación	
	Pesetas (Millones)	Absoluta		En %	
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	3.569	21.451	29.227	(7.776)	(26,6)
Deudas del Estado	9.889	59.436	5.249	54.187	1.032,3
Entidades de crédito.....	12.677	76.186	132.656	(56.470)	(42,6)
Créditos sobre clientes.....	111.590	670.671	565.559	105.112	18,6
Obligaciones y otros valores de renta fija	3.022	18.164	22.375	(4.211)	(18,8)
Acciones y otros valores de renta variable	12	72	30	42	140,0
Participaciones	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	15	90	90	-	-
Activos inmateriales	3	20	-	20	-
Activos materiales	3.919	23.552	23.499	53	0,2
Cuentas de periodificación	879	5.280	3.894	1.386	35,6
Otros activos.....	2.626	15.782	16.256	(474)	(2,9)
Total	148.201	890.704	798.835	91.869	11,5
PASIVO					
Entidades de crédito.....	12.916	77.626	25.735	51.891	201,6
Débitos a clientes	109.969	660.927	636.265	24.662	3,9
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
Otros pasivos	2.111	12.687	11.565	1.122	9,7
Cuentas de periodificación	858	5.159	3.478	1.681	48,3
Provisiones para riesgos y cargas	3.556	21.372	16.746	4.626	27,6
Fondo para riesgos bancarios generales.....	195	1.169	1.169	-	-
Recursos propios	16.174	97.208	88.033	9.175	10,4
Beneficio neto	2.422	14.556	15.844	(1.288)	(8,1)
Total	148.201	890.704	798.835	91.869	11,5
<i>Pro memoria:</i>					
Nº de empleados		431	432	(1)	(0,2)
Nº de oficinas		102	102	-	-

Recursos y empleos

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2000, los **activos totales en balance** ascendían a 890.704 miles de euros frente a 798.835 miles de euros a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual de 11,5 por ciento. Los **activos medios** mantenidos en el año se elevaron a 828.862 miles de

euros, un 7,3 por ciento más que en 1999. Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o **volumen total de negocio** alcanzaron 1.107.558 miles de euros a final del ejercicio, con un aumento de 7,2 por ciento en el año.

El cuadro 1 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2000 y de 1999, junto a la información sobre número de empleados y de oficinas a esas fechas.

A continuación se analiza la evolución de los principales capítulos de estos balances.

Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 96.547 miles de euros al principio de 2000, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

En el ejercicio se han traspasado a reservas 661 miles de euros relativos a los impuestos anticipados resultantes de los planes de jubilaciones anticipadas realizadas en años anteriores.

Supuesto que la Junta General de Accionistas apruebe la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2000, que figura en las Cuentas Anuales, los recursos propios del Banco ascenderán a 104.152 miles de euros, con un aumento del 7,9 por ciento sobre la cifra del año anterior.

El número de accionistas del Banco es de 2.087 a final del año 2000, 39 menos que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 64,23 por ciento del capital.

Recursos de clientes

El cuadro 2 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2000 y 1999.

A 31 de diciembre de 2000, los **recursos de clientes** en balance sumaban 660.927 miles de euros, con un aumento de 3,9 por ciento en el año. La cifra de **recursos medios** mantenidos durante el ejercicio fue de 649.330 miles de euros, un 5,6 por ciento superior a la de 1999. Los recursos de clientes representan el 74,20 por ciento de los activos totales del Banco a final del ejercicio 2000.

Cuadro 2. Recursos de clientes a fin de año

(Datos en miles de euros)

	2000		1999	Variación	
	Pesetas (Millones)			Absoluta	En %
Débitos a clientes:					
Administraciones Públicas.....	1.643	9.874	10.607	(733)	(6,9)
Cuentas corrientes	1.630	9.795	10.385	(590)	(5,7)
Cuentas de ahorro	13	79	222	(143)	(64,4)
Depósitos a plazo.....	-	-	-	-	-
Cesión temporal de activos.....	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	77.263	464.362	435.642	28.720	6,6
Cuentas corrientes	32.920	197.854	206.782	(8.928)	(4,3)
Cuentas de ahorro	15.444	92.818	94.467	(1.649)	(1,7)
Depósitos a plazo	28.691	172.438	131.696	40.742	30,9
Cesión temporal de activos	208	1.252	2.697	(1.445)	(53,6)
No residentes	31.063	186.691	190.016	(3.325)	(1,7)
Cuentas corrientes	9.185	55.203	55.136	67	0,1
Cuentas de ahorro	6.541	39.314	38.961	353	0,9
Depósitos a plazo.....	15.337	92.174	95.919	(3.745)	(3,9)
Cesión temporal de activos	-	-	-	-	-
Total (a)	109.969	660.927	636.265	24.662	3,9
Otros recursos intermediados:					
Activos financ. vendidos en firme (saldo vivo)	838	5.034	3.624	1.410	38,9
Fondos de inversión	23.170	139.261	169.580	(30.319)	(17,9)
Gestión de patrimonios.....	-	-	-	-	-
Planes de pensiones	9.643	57.955	51.800	6.155	11,9
Reservas técnicas de seguros de vida.....	2.430	14.604	9.542	5.062	53,0
Total (b)	36.081	216.854	234.546	(17.692)	(7,5)
Total (a+b)	146.050	877.781	870.811	6.970	0,8

Los recursos intermediados por el Banco que no figuran en el balance por estar materializados en otros instrumentos de ahorro - activos financieros vendidos a vencimiento, aportaciones a fondos de inversión o de pensiones e inversiones en seguros de vida- totalizaron 216.854 miles de euros a final de 2000, con una reducción de 7,5 por ciento en el año.

El total de recursos de clientes gestionados ascendió a 877.781 miles de euros, con un

crecimiento de 0,8 por ciento en el ejercicio.

Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio 2000, la inversión total bruta en créditos y descuentos a clientes, incluidos los deudores morosos, sumaba 678.443 miles de euros, frente a 572.073 miles de euros a final del año anterior, con un aumento de 18,6 por ciento. Estas cifras, deducidos los fondos de provisión para insolvencias corres-

Cuadro 3. Inversiones crediticias a fin de año

(Datos en miles de euros)

	2000	1999	Variación	
	Pesetas (Millones)		Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas.....</i>	124	746	746	- -
Deudores con garantía real.....	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	124	746	746	- -
Deudores a la vista y varios	-	-	-	-
<i>Crédito a otros sectores residentes.....</i>	101.744	611.489	514.425	97.064 18,9
Crédito comercial	7.631	45.864	38.643	7.221 18,7
Deudores con garantía real:.....	52.065	312.914	259.971	52.943 20,4
Hipotecaria	52.065	312.914	259.932	52.982 20,4
Otras	-	-	39	(39) -
Otros deudores a plazo	31.381	188.601	161.073	27.528 17,1
Deudores a la vista y varios	4.406	26.480	25.085	1.395 5,6
Arrendamiento financiero	6.261	37.630	29.653	7.977 26,9
<i>Crédito a no residentes.....</i>	10.523	63.249	54.124	9.125 16,9
Crédito comercial.....	-	-	-	-
Deudores con garantía real.....	9.987	60.025	48.762	11.263 23,1
Hipotecaria	8.581	51.575	36.700	14.875 40,5
Otras	1.406	8.450	12.062	(3.612) (29,9)
Otros deudores a plazo	474	2.850	4.782	(1.932) (40,4)
Deudores a la vista y varios	62	374	580	(206) (35,5)
<i>Activos dudosos.....</i>	492	2.959	2.778	181 6,5
Administraciones Públicas	-	-	-	-
Otros sectores residentes	422	2.536	2.772	(236) (8,5)
No residentes	70	423	6	417 -
Total	112.883	678.443	572.073	106.370 18,6

pondientes a estos activos, dan el importe de Créditos sobre clientes que figura en los balances anteriores.

El cuadro 3 desglosa, por sectores y tipo de operaciones, las inversiones crediticias totales en las dos fechas consideradas.

La cifra de inversión crediticia media en el

ejercicio ascendió a 625.449 miles de euros, con aumento de 17,58 por ciento en el año.

Gestión del riesgo

El cuadro 4 presenta la información relevante sobre la gestión del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2000, en comparación con el año

anterior, que permite analizar en detalle la **sanidad del activo** del Banco.

A 31 de diciembre de 2000, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 2.946 miles de euros, lo que representa un ratio de morosidad de 0,41 por ciento sobre los riesgos totales, frente a 0,46 por ciento al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjeron entradas de deudores morosos por 5.509 miles de euros, un 13,9 por ciento más que en el año anterior, mientras que las recuperaciones de activos en esta

situación sumaron 3.744 miles de euros, un 39,7 por ciento más que en 1999. El incremento neto del saldo en el año ascendió a 1.765 miles de euros, inferior en un 18,1 por ciento a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

Asimismo, en el año 2000 se dieron de baja en el balance 1.607 miles de euros de deudores morosos, por haber cumplido el plazo de permanencia en el balance conforme a las normas del Banco de España, o por calificarse como fallidos. Estos activos fueron amortizados con utilización de fondos de provisión por su totalidad. Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,22 por ciento

Cuadro 4. Gestión del riesgo

(Datos en miles de euros)

	2000		1999	Variación	
	Pesetas (Millones)			Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>					
Saldo al 1 de enero	464	2.788	2.530	258	10,2
Aumentos	917	5.509	4.835	674	13,9
Recuperaciones	(623)	(3.744)	(2.680)	(1.064)	39,7
Variación neta	294	1.765	2.155	(390)	(18,1)
Incremento en %		63,3	85,2		
Amortizaciones	(268)	(1.607)	(1.897)	290	(15,3)
Saldo al 31 de diciembre	490	2.946	2.788	158	5,7
<i>Provisión para insolvencias:</i>					
Saldo al 1 de enero	1.154	6.937	6.550	387	5,9
Dotación del año:					
Bruta	784	4.710	2.968	1.742	58,7
Disponible	(286)	(1.717)	(684)	(1.033)	-
Neta	498	2.993	2.284	709	31,0
Otras variaciones	(13)	(80)	-	(80)	-
Dudosos amortizados	(268)	(1.607)	(1.897)	290	(15,3)
Saldo al 31 de diciembre	1.371	8.243	6.937	1.306	18,8
<i>Activos adjudicados en pago de deudas</i>					
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	601	3.615	4.298	(683)	(15,9)
<i>Pro memoria:</i>					
Riesgos totales	119.280	716.887	604.557	112.330	18,6
Activos en suspenso regularizados	2.297	13.807	13.038	769	5,9
Morosos hipotecarios	43	257	722	(465)	(64,4)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>					
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)		0,41	0,46		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)		0,22	0,31		
Cobertura: Provisión para insolvencias sobre morosos.....	279,80	248,82			
Prov. para insolv. más hipotecas s/morosos ..	288,53	274,71			

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación, pero excluidos riesgos con países en dificultades y las correspondientes provisiones por riesgo-país.

de los riesgos totales, frente al 0,31 por ciento del año anterior.

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2000 el Banco tenía constituidos fondos de provisión para insolvencias por 8.243 miles de euros, resultando una ratio de cobertura de 279,80 por ciento, frente a 248,82 por ciento a final de 1999. Si además se considera que los créditos morosos hipotecarios están a la vez cubiertos por garantías hipotecarias, este ratio se eleva a 288,53 por ciento.

Durante el año 2000 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 2.993 miles de euros, con aumento de 31,0 por ciento sobre el ejercicio precedente.

Adicionalmente, el cuadro 4 presenta el saldo contable de los activos adjudicados en pago de deudas (inmuebles) por 3.615 miles de euros, para los que el Banco dispone de fondos de provisión por 2.506 miles de euros para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación, resultando un ratio de cobertura de estos activos de 69,3 por ciento en 2000, frente a 64,6 por ciento en el año anterior.

El cuadro 5 presenta las coberturas exigibles según la normativa para las distintas clases de activos al cierre del ejercicio 2000 y su comparación con el año anterior. El saldo del fondo de provisión para insolvencias, después de las dotaciones al nuevo fondo estadístico por 832 miles de euros, excede en 23 miles de euros el importe exigible.

Cuadro 5. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre

(Datos en miles de euros)

	2000				1999	
	Pesetas (Millones)					
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Riesgos dudosos con cobertura específica	401	220	2.411	1.323	1.873	964
Con carácter general	388	207	2.330	1.242	1.284	576
Con gta. hipotecaria y leasing s/vivienda ..	13	13	81	81	579	388
Pasivos contingentes dudosos.....	-	-	-	-	10	-
Riesgos dudosos con cobertura genérica	87	1	524	4	915	9
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura	2	-	11	-	-	-
Total deudores dudosos	490	221	2.946	1.327	2.788	973
Riesgos con cobertura genérica	119.763	1.008	719.787	6.061	613.418	4.989
Con carácter general (1%)	81.921	819	492.353	4.924	384.531	3.845
Con cobertura reducida (0,5%)	37.842	189	227.434	1.137	228.887	1.144
Cobertura estadística		138		832		-
Total cobertura necesaria		1.367		8.220		5.962
Saldo del fondo de insolvencias		1.371		8.243		6.937
Excedente		4		23		975

Carteras de valores

Al cierre del ejercicio 2000, el saldo de las carteras de valores en el Balance del Banco suma 77.762 miles de euros, superior en 180,2

por ciento a la del año 1999. La valoración de los títulos se hace conforme a los criterios señalados por el Banco de España, que figuran detallados en "Principios de contabilidad aplicados" c) Cartera de valores, de las Cuentas anuales.

El cuadro 6 detalla las carteras de valores atendiendo a su naturaleza y tipo de emisores: Deudas del Estado, obligaciones y otros títulos de renta fija y valores de renta variable. En estos últimos se desglosan las acciones de sociedades sin

vinculación al Banco y la cartera de participaciones, tanto en empresas asociadas como en sociedades pertenecientes al grupo. En cada grupo figura el correspondiente fondo de fluctuación de valores conforme a la normativa.

Cuadro 6. Detalle de las carteras de valores a fin de año

(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)	2000		Variación	
		1999	Absoluta	En %	
<i>Deudas del Estado</i>	9.889	59.436	5.249	54.187	-
Certificados de depósito del Banco de España	-	-	4.344	(4.344)	(100,0)
Letras del Tesoro	9.861	59.264	740	58.524	-
Otras deudas anotadas	31	188	165	23	13,9
Otros títulos	-	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	(3)	(16)	-	(16)	-
<i>Pro memoria:</i> Saldo fondo fluctuación de valores	(21)	(127)	-	(127)	-
Cta. de periodificación (minusvalías)..	18	111	-	111	-
<i>Obligaciones y otros valores de renta fija</i>	3.022	18.164	22.375	(4.211)	(18,8)
De emisión pública	-	-	-	-	-
De entidades de crédito.....	15	89	229	(140)	(61,1)
De otros sectores residentes.....	3.026	18.187	22.257	(4.070)	(18,3)
De otros sectores no residentes	-	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(19)	(112)	(111)	(1)	0,9
<i>Acciones y participaciones</i>	27	162	120	42	35,0
Acciones	13	81	81	-	-
Participaciones en empresas del grupo	15	90	90	-	-
Otras participaciones.....	-	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(1)	(9)	(51)	42	(82,4)

Resultados y rentabilidad

El cuadro 7 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2000 comparada con la del año anterior.

Rendimientos y costes

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 828.862 miles de euros, un 7,3 por ciento más que en el año anterior.

Los **productos de empleos** se elevaron a 52.305 miles de euros, con un crecimiento de

16,9 por ciento sobre el año anterior. De esta cifra, 52.202 miles de euros corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 103 miles de euros a dividendos, con tasas de variación de 16,8 por ciento y 71,7 por ciento respectivamente. El **tipo medio de rendimiento de los empleos** fue 6,31 por ciento frente a 5,79 por ciento en 1999, lo que supone un incremento de 0,52 puntos.

Los **costes financieros** de los recursos ajenos ascendieron a 12.071 miles de euros, con aumento de 41,9 por ciento sobre el ejercicio anterior. A esta cifra hay que añadir el coste imputable al fondo interno de pensiones, de acuerdo

Cuadro 7. Resultados comparados

(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)	2000		1999	Variación	
					Absoluta	En %
Productos de empleos	8.703	52.305	44.758	7.547	16,9	
- Costes de recursos	2.171	13.050	9.123	3.927	43,0	
= Margen de intermediación	6.532	39.255	35.635	3.620	10,2	
+ Productos de servicios	3.417	20.539	18.970	1.569	8,3	
+ Resultados de operaciones financieras....	244	1.468	1.548	(80)	(5,2)	
= Margen ordinario	10.193	61.262	56.153	5.109	9,1	
- Costes operativos:						
Personal	4.636	27.864	27.433	431	1,6	
Resto	3.155	18.962	19.052	(90)	(0,5)	
- Amortizaciones	455	2.735	2.639	96	3,6	
± Otros resultados de explotación (neto)	(177)	(1.064)	(994)	(70)	7,0	
= Margen de explotación	4.925	29.599	25.087	4.512	18,0	
- Amortizac. y provisiones para insolvencias	394	2.369	1.513	856	56,6	
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-	
± Resultados extraordinarios (neto)	(633)	(3.804)	371	(4.175)	-	
= Beneficio antes de impuestos	3.898	23.426	23.945	(519)	(2,2)	
- Impuesto sobre beneficios	1.476	8.870	8.101	769	9,5	
= Beneficio neto	2.422	14.556	15.844	(1.288)	(8,1)	

con la normativa vigente, que fue de 979 miles de euros, de modo que los costes financieros totales sumaron 13.050 miles de euros, un 43,0 por ciento más que en 1999. El **tipo medio de coste** ascendió a 1,57 por ciento, con un aumento de

0,39 puntos sobre el año anterior.

En el cuadro 8 figuran los rendimientos de los empleos y los costes de los recursos de ambos ejercicios.

Cuadro 8. Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)	2000			1999			
		Saldos medios	Distrib.	Productos	Tipos	Saldos	Distrib.	Productos
Activos monet. e interm. financ.....	23.102	138.845	16,75	6.087	4,38	171.649	22,21	5.482
Inversiones crediticias:	104.066	625.449	75,46	45.209	7,23	531.944	68,86	38.477
Cartera de valores	3.431	20.619	2,49	1.009	4,89	24.869	3,22	799
Total empleos rentables (a)..	130.599	784.913	94,70	52.305	6,66	728.462	94,29	44.758
Otros activos	7.312	43.949	5,30			44.133	5,71	
Total empleos	137.911	828.862	100,00	52.305	6,31	772.595	100,00	44.758
Intermediarios financieros:	5.268	31.663	3,82	1.232	3,89	18.800	2,43	530
Recursos de clientes:	108.040	649.330	78,34	10.839	1,67	614.745	79,58	7.975
Fondo de pensiones.....	2.758	16.577	2,00	979	5,91	18.571	2,40	618
Total recursos con coste (b)	116.066	697.570	84,16	13.050	1,87	652.116	84,41	9.123
Otros recursos.....	5.781	34.743	4,19			32.827	4,25	
Recursos propios	16.064	96.549	11,65			87.652	11,34	
Total recursos	137.911	828.862	100,00	13.050	1,57	772.595	100,00	9.123
Margen de Intermediación				39.255	4,74			35.635
Spread (a-b)					4,79			4,74

La diferencia entre el total de productos de empleos y los costes financieros totales constituye el **margen de intermediación**, que se ha elevado a 39.255 miles de euros, con un crecimiento de 10,2 por ciento sobre el año anterior. La diferencia entre el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (6,66 por ciento) y el tipo medio de los recursos con coste (1,87 por ciento) da el diferencial o *spread* obtenido por el Banco en el ejercicio, que ha sido 4,79 puntos, superior en 0,05 puntos al del año anterior. Tomando la diferencia entre el tipo medio del total de empleos y el del total de recursos se llega al margen de intermediación como porcentaje de los activos totales, que ha ascendido a 4,74 puntos, frente a 4,61 puntos en el año 1999.

Los **productos de servicios netos** del ejercicio sumaron 20.539 miles de euros, con un aumento de 8,3 por ciento sobre el año anterior. Este capítulo comprende las comisiones de las operaciones activas y de los riesgos sin inversión más las generadas por la prestación de otros servicios bancarios.

Seguidamente figuran los **resultados de operaciones financieras**, que incluyen los obtenidos en la negociación de activos financieros y derivados, netos de saneamientos, y los resultados de diferencias de cambios. Su importe ascendió a 1.468 miles de euros frente a 1.548 miles de euros en el año anterior.

El margen de intermediación, más los productos de servicios y los resultados de operaciones financieras constituyen los productos totales de explotación o **margen ordinario**, que ascendió a 61.262 miles de euros frente a 56.153 miles de euros en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 9,1 por ciento.

Costes operativos y otras cargas de explotación

Los **costes de personal** sumaron 18.962 miles de euros, un 0,5 por ciento inferiores a los de 1999. Los **gastos generales** ascendieron a 7.728 miles de euros, con un aumento de 4,7 por ciento en relación con el año anterior. Los **tributos varios** fueron 1.174 miles de euros, con

incremento de 17,0 por ciento en el ejercicio. Sumando estos tres capítulos se obtienen los **costes operativos** totales, que se elevaron a 27.864 miles de euros, lo que supone un crecimiento anual de 1,6 por ciento.

Las **amortizaciones** del inmovilizado material e inmaterial sumaron 2.735 miles de euros, con un aumento de 3,6 por ciento sobre el ejercicio precedente.

El capítulo de **otros resultados de explotación** asciende a un cargo neto de 1.064 miles de euros, un 7,0 por ciento superior al del ejercicio anterior. Esta cifra incluye la cuota pagada al Fondo de Garantía de Depósitos (622 miles de euros), atenciones estatutarias (55 miles de euros) y la aportación a fundaciones de carácter social (625 miles de euros), al amparo de los acuerdos adoptados en su momento, con carácter permanente, que implica una reducción de al menos igual cuantía en la dotación a atenciones estatutarias, así como otros resultados por un importe positivo de 238 miles de euros.

Margen de explotación

El margen ordinario menos los costes operativos, las amortizaciones y otros resultados de explotación constituyen el **margen de explotación**, que representa el resultado operativo del negocio. En el año 2000 alcanzó la cifra de 29.599 miles de euros frente a 25.087 miles de euros en el año anterior, con un aumento de 18,0 por ciento en el año.

Las **provisiones para insolvencias y riesgo-país** netas del ejercicio fueron superiores en 56,6 por ciento a las del año precedente, ascendiendo a 2.369 miles de euros (dotaciones por 3.017 miles de euros, menos 648 miles de euros de recuperación de fallidos amortizados). Esta cifra incluye la provisión al nuevo fondo de cobertura estadística por 832 miles de euros.

Dentro del capítulo de **resultados extraordinarios** se incluyen disponibles y otros fines, en su mayor parte coberturas cautelares, por 126 miles de euros, dotaciones al fondo de pensiones, que cubre los compromisos del personal activo, para adaptarlo a las nuevas bases

técnicas, por 3.302 miles de euros, resultados de enajenación de activos por 83 miles de

euros y por último otros resultados varios que suponen un cargo neto de 711 miles de euros.

Cuadro 9. Cálculo del impuesto sobre beneficios

(Datos en miles de euros)

	2000	1999
	Pesetas (Millones)	Pesetas (Millones)
Beneficio antes de impuestos	3.898	23.426
Aumentos	998	5.999
Disminuciones	672	4.038
Base imponible	4.224	25.387
Cuota (35%)	1.478	8.885
Deducciones:		
Por doble imposición.....	3	18
Por bonificaciones.....	-	-
Por inversiones	3	18
Cuota líquida	1.472	8.849
Impuesto por diferencias temporales (neto)	115	688
Otros ajustes (neto).....	(111)	(667)
Impuesto sobre beneficios	1.476	8.870
	8.101	

Beneficio neto y rentabilidad

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el **beneficio antes de impuestos**, que suma 23.426 miles de euros, un 2,2 por ciento menos que en el año anterior.

Retrayendo el impuesto de sociedades a la cifra anterior se llega finalmente al **beneficio**

neto del ejercicio, que ascendió a 14.556 miles de euros, con una disminución de 8,1 por ciento sobre el ejercicio 1999. Este importe significa una rentabilidad neta final de 3,08 por ciento sobre los activos totales medios, frente a 2,05 por ciento en el año anterior.

El cuadro 10 resume las cuentas de resultados de 2000 y 1999 expresadas en porcentaje sobre los activos totales medios.

Cuadro 10. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	2000	1999	Diferencia
Rendimiento de los empleos	6,31	5,79	0,52
Coste de los recursos	1,57	1,18	0,39
<i>Margen de intermediación</i>	4,74	4,61	0,13
Rendimiento neto de servicios	2,48	2,46	0,02
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,17	0,20	(0,03)
<i>Margen ordinario</i>	7,39	7,27	0,12
Costes operativos	3,36	3,55	(0,19)
Amortizaciones	0,33	0,34	(0,01)
Otros resultados de explotación (neto)	(0,13)	(0,13)	-
<i>Rentabilidad de explotación</i>	3,57	3,25	0,32
Otros resultados (neto)	(0,08)	0,04	(0,12)
Provisiones y saneamientos (neto)	(0,66)	0,19	(0,85)
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	4,15	3,10	1,05
Impuesto sobre el beneficio.....	1,07	1,05	0,02
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	3,08	2,05	1,03

La acción del Banco

El cuadro 11 recoge, para una serie de cinco años, los valores por acción de beneficio, dividendo y valor contable, una vez ajustadas las cifras al "split" de las acciones realizado en agosto de 1998. También hace referencia el cuadro a la evolución de las cotizaciones de la acción -máxima, mínima y última de cada año- durante el mismo período de tiempo.

El beneficio por acción es de 1,03 euros en 2000, 0,09 euros inferior al de 1999.

El dividendo por acción que se propone

es de 0,540 euros brutos. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 0,135 euros cada uno en los meses de septiembre y diciembre de 2000. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,135 euros cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2001.

El dividendo que se propone es superior en un 3,8 por ciento al del año 1999.

También en el cuadro 11 se expone la evolución de otros datos significativos sobre la valoración de las acciones del Banco.

Cuadro 11. La acción del Banco (1)

	2000	1999	1998	1997	1996
Número de acciones (miles)	14.096	14.096	14.096	14.096	14.096
<i>Datos por acción (euros)</i>					
Beneficio	1,03	1,12	2,29	1,10	0,88
Dividendo	0,540	0,520	0,481	0,433	0,349
Valor contable (2).....	7,39	6,85	6,42	5,04	4,49
<i>Cotización</i>					
Máxima.....	17,80	20,00	22,98	15,55	7,74
Mínima	12,25	15,55	15,33	7,36	4,96
Última	12,95	18,00	18,03	13,15	7,66
<i>Valoración de las acciones por el mercado (3)</i>					
Cotización / Beneficio (PER)	12,6	16,1	7,9	12,0	8,7
Cotización / Valor contable	1,8	2,6	2,8	2,6	1,7
Rentabilidad en dividendo (%)	4,17	2,89	2,67	3,29	4,56
Tasa de capitalización del beneficio (%)	7,95	6,24	12,70	8,36	11,53

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

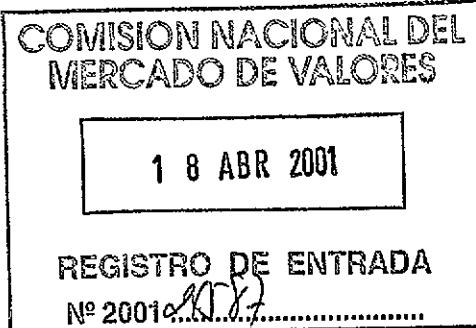
(2) Despues de la distribución de beneficios de cada año.

(3) Ratios calculados sobre cotización última.

Madrid, 18 de abril de 2001

COMISION NACIONAL DEL MERCADO
DE VALORES
Paseo de la Castellana, nº 19
28046 Madrid

Muy Sres. nuestros:



Adjunto les remitimos el Informe Anual, comprensivo de los Informes de Gestión y de las Cuentas Anuales, correspondiente al pasado ejercicio de 2.000. En la página nº 24, se plasma el informe de la Auditoría llevada a cabo por los auditores independientes Price Waterhouse Auditores,S.A.

Aprovechamos esta oportunidad para saludarles muy atentamente,



Rafael Roca García
Interventor General