



Audidores

Av de la Libertad, 17-19, 3.º (Local 5)
20004 San Sebastián

7091

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

A los socios de Caja Laboral Popular,
Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia

Hemos auditado las cuentas anuales individuales de Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia (la Entidad) y las cuentas anuales consolidadas de Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia y las sociedades financieras dependientes que constituyen su grupo consolidable (nota 3) que comprenden los balances de situación individuales y consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. 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 Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia y de Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia y las sociedades financieras dependientes que constituyen su grupo consolidable al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad y de las sociedades financieras dependientes que constituyen su grupo consolidable, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia y de las sociedades financieras dependientes que componen su grupo consolidable.

KPMG AUDITORES, S.L.

Julio Mir Roma

8 de febrero de 2000



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International. Sociedad Surca

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 50702.
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
y Jueces de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Merc. Madrid T 11 961, F 94 Sec. 3, H. M-188 007. Inscr. 1.
NIF B-78510153



Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia

Balances de Situación Individuales y Consolidados

31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresados en millones de pesetas)

ACTIVO	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Caja y depósitos en bancos centrales	23.291	20.640	23.291	20.646
Caja	9.601	7.539	9.601	7.539
Banco de España (nota 6)	13.690	13.101	13.690	13.107
Deudas del Estado (nota 7)	103.446	125.019	104.499	126.081
Entidades de crédito (nota 8)	118.870	163.699	92.503	144.252
A la vista	3.592	4.050	3.592	4.021
Otros créditos	115.278	159.649	88.911	140.231
Créditos sobre clientes (nota 9)	612.620	512.475	643.550	536.269
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 10)	47.671	12.703	47.671	12.703
De emisión pública	1.872	1.839	1.872	1.839
Otras emisiones	45.799	10.864	45.799	10.864
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 11)	32.628	22.687	32.628	22.687
Participaciones (nota 12)	655	447	640	447
Participaciones en empresas del grupo (nota 12)	7.628	7.403	5.244	5.176
Activos inmateriales	—	—	28	9
Activos materiales (nota 13)	31.014	31.900	31.338	31.935
Terrenos y edificios de uso propio	16.904	17.201	16.904	17.202
Otros inmuebles	4.847	4.584	4.840	4.576
Mobilario, instalaciones y otros	9.263	10.115	9.594	10.157
Otros activos (nota 14)	11.984	7.007	12.606	7.243
Cuentas de penodificación (nota 15)	7.758	7.094	6.617	6.307
Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia (nota 22)	—	—	100	—
TOTAL ACTIVO	997.565	911.074	1.000.715	913.755
Cuentas de orden (nota 30)	161.555	143.885	160.476	143.415

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales individuales y consolidadas.

PASIVO	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Entidades de crédito a la vista (nota 16)	52.043	77.709	52.186	78.695
A la vista	1.632	2.035	1.632	2.035
A plazo o con preaviso	50.411	75.674	50.554	76.060
Débitos a clientes (nota 17)	780.970	689.233	780.542	688.927
Depositos de ahorro	701.556	547.501	701.786	547.538
Otros débitos	79.414	141.732	78.756	141.389
Otros pasivos (nota 18)	22.250	15.814	24.133	17.033
Cuentas de periodificación (nota 19)	9.978	9.367	9.987	9.397
Provisiones para riesgos y cargas (nota 20)	1.250	2.688	1.250	2.688
Fondos para riesgos generales (nota 20)	1.786	1.786	1.786	1.786
Beneficios del ejercicio				
Del grupo	17.506	15.823	17.668	16.415
Capital suscrito (nota 21)	31.269	27.286	31.269	27.286
Reservas (nota 22)	78.597	69.452	79.022	69.452
Reservas de revalorización (nota 22)	1.916	1.916	1.916	1.916
Reservas en sociedades consolidadas (nota 22)	—	—	956	760
TOTAL PASIVO	997.565	911.074	1.000.715	913.755
Cuentas de orden (nota 30)	161.555	143.885	160.476	143.415

Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkiea

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Individuales y Consolidadas para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1999 y 1998
 (Expresadas en millones de pesetas)

	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados	41.342	45.205	42.169	46.110
De los que Cartera de renta fija	6.423	7.838	6.476	7.880
Intereses y cargas asimiladas	(14.622)	(20.165)	(14.643)	(20.184)
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.146	1.049	1.021	1.049
De acciones y otros títulos de renta variable	525	808	525	808
De participaciones	10	1	10	1
De participaciones en el grupo (nota 12)	611	240	486	240
Margen de intermediación	27.866	26.089	28.547	26.975
Comisiones percibidas	11.484	10.895	11.429	10.995
Comisiones pagadas	(1.872)	(1.662)	(1.878)	(1.674)
Resultados de operaciones financieras	3.659	5.160	3.649	5.160
Margen ordinario	41.137	40.482	41.747	41.456
Otros productos de explotación	139	125	150	112
Gastos generales de administración (nota 23)	(16.426)	(15.664)	(16.593)	(15.891)
De personal	(10.696)	(9.988)	(10.758)	(10.068)
De los que				
Sueldos y salarios	(10.260)	(9.645)	(10.226)	(9.634)
Cargas sociales	(194)	(153)	(211)	(168)
Otros gastos administrativos	(5.730)	(5.676)	(5.836)	(5.823)
Amortización y saneamiento de activos materiales o inmateriales	(2.741)	(2.876)	(2.797)	(2.898)
Otras cargas de explotación (nota 1)	(2.369)	(3.996)	(2.370)	(4.000)
Margen de explotación	19.740	18.071	20.137	18.779
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia				
Participación en beneficios	—	—	343	397
Corrección de valor por cobro de dividendos	—	—	(425)	(191)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	—	—	(32)	—
Beneficios por operaciones grupo	—	—	4	—
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (nota 9)	3.431	(189)	3.544	(434)
Saneamiento de immobilizaciones financieras (neto)	63	39	63	14
Beneficios extraordinarios (nota 24)	1.687	1.214	1.574	1.243
Quebrantos extraordinarios (nota 24)	(6.342)	(626)	(4.543)	(626)
Resultados antes de impuestos	20.379	18.509	20.655	19.182
Impuesto sobre beneficios (nota 29)	(2.873)	(2.686)	(2.997)	(2.767)
Resultado del ejercicio	17.506	15.823	17.668	16.415
Resultado atribuido al grupo	—	—	17.668	16.415

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales individuales y consolidadas.

Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia

Memoria de Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas 31 de diciembre de 1999 y 1998

1. Naturaleza y Actividades Principales

Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia (en adelante la Entidad o Caja Laboral), con domicilio social en Mondragón (Gipuzkoa), está constituida como una cooperativa de crédito, cuyos primeros estatutos sociales fueron aprobados el 16 de julio de 1959 y tiene la consideración de cooperativa calificada.

Los estatutos sociales de la Entidad indican que su actividad no estará limitada a ámbito territorial alguno y que su objeto social es servir a las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito. A tal efecto, podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios permitidas a las demás entidades de crédito, incluidas las que sirvan para la promoción y mejor cumplimiento de sus fines cooperativos, con atención preferente a las necesidades financieras de sus socios, y respetando los límites legales para operaciones activas con terceros.

Las cooperativas de crédito se ven afectadas por una normativa legal que regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- (a) Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos, en depósito en Banco de España, para la cobertura del coeficiente de caja
- (b) Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos cuya finalidad consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de determinado importe de sus depósitos.
- (c) Distribución del excedente neto de cada ejercicio al Fondo de Educación y Promoción y a la dotación de reservas.
- (d) Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que viene determinado en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos

La Entidad, según los acuerdos del III Congreso Cooperativo de diciembre de 1991, modificados por el Consejo Rector de 30 de diciembre de 1996 y posteriormente por el acuerdo del Consejo Rector de 31 de octubre de 1997 en cuanto a su instrumentalización, en lo relativo a la regulación del Fondo Central de Intercooperación (FCI), aporta a MCC Inversiones Sociedad de Promoción de Empresas, S. Coop. (en adelante MCC Inversiones) y a la Fundación MCC un importe anual equivalente al 18,4% de los excedentes antes de impuestos, minorados por los intereses al capital del ejercicio en que se materializa la aportación y deducidas las subvenciones correspondientes a la aportación al FCI del propio año. Las aportaciones de la Entidad se realizan según el siguiente criterio.

- (a) El 70% de la aportación anual (80% en 1998) se realiza a través de subvenciones a MCC Inversiones y a la Fundación MCC.
- (b) El 30% restante (20% en 1998), como límite, se canaliza vía inversión directa, en forma de préstamos, o aportaciones al capital de las entidades integradas

en la corporación MCC que, en caso de ser objeto de provisión por insolvencias por parte de la Entidad, dicho importe es minorado de la subvención a realizar en el ejercicio en que surja la necesidad de la mencionada provisión

Durante el ejercicio 1999 la Entidad ha realizado aportaciones vía subvención a MCC Inversiones y a la Fundación MCC por 1.455 millones de pesetas (3.351 millones de pesetas en 1998), los cuales figuran registrados en Otras cargas de explotación de las cuentas de pérdidas y ganancias. El 30 de diciembre de 1999 el Consejo Rector de la Entidad ha acordado una aportación extraordinaria a la Fundación MCC por importe de 4.300 millones de pesetas. Asimismo en 1998 la Entidad, a la vista de las necesidades financieras a corto plazo de MCC Inversiones, acordó una aportación extraordinaria al Fondo Central de Intercooperación (FCI) de 1.000 millones de pesetas que se destinó en unos importes de 750 y de 250 millones de pesetas a MCC Inversiones y a la Fundación MCC, respectivamente. Esta dotación extraordinaria figura registrada en Quebrantes extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias (en Otras cargas de explotación en 1998). El límite no dispuesto de la modalidad de aportaciones vía inversión directa asciende a 1.787 millones de pesetas (1.222 millones de pesetas en 1998) (véase nota 24).

2. Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Entidad han formulado estas cuentas anuales individuales y consolidadas, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera de la Entidad y de sus sociedades dependientes, en adelante el Grupo (véase nota 3) para 1999 y 1998, así como la propuesta de distribución del excedente de la Entidad de 1999, que se muestra en la nota 4 de esta memoria.

Estas cuentas anuales individuales y consolidadas se han preparado a partir de los registros individuales de la Entidad y de cada una de las sociedades dependientes objeto de consolidación (véase nota 3) y se presentan de acuerdo con los formatos establecidos en la Circular 4/1991, de 14 de junio y modificaciones posteriores, de Banco de España. Las cuentas anuales consolidadas incluyen determinadas reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades financieras dependientes consolidadas con los de la Entidad.

Debido a la modificación de la Circular 4/1991 por la Circular 7/1998 y el efecto de dichas modificaciones en la clasificación de los saldos relacionados, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 incluyen determinadas reclasificaciones para facilitar su comparación con el ejercicio 1999.

En el Anexo I a esta memoria se incluyen, a efecto meramente informativo, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad y del Grupo al 31 de diciembre de 1999 expresadas en miles de euros.

Las cuentas anuales de la Entidad y las de las sociedades financieras dependientes consolidadas, correspondientes al ejercicio 1999 se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Asamblea General y Juntas Generales

de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Entidad estiman que las cuentas anuales de la Entidad y las de las sociedades dependientes consolidadas, serán ratificadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio 1998 fueron aprobadas en Asamblea General Ordinaria celebrada el 12 de marzo de 1999.

3. Principios de Consolidación

Las cuentas anuales consolidadas de 1999 y 1998 se han preparado de acuerdo con lo establecido en las Circulars 4/1991, de 14 de junio y 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y normativa correspondiente y a partir de los registros contables de la Entidad y de las siguientes sociedades.

- *Sociedades dependientes del grupo consolidable*
 - Aroleasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.
 - Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.
 - Caja Laboral Finance Limited (en el ejercicio 1999).
- *Sociedades dependientes no consolidables*
 - FG Asset Management Ireland Limited (en el ejercicio 1999)
 - International Capital Research, S.A. (en el ejercicio 1999)
 - MCC Inversiones, Sociedad de Promoción de Empresas, S. Coop. (en el ejercicio 1998).
 - Seguros Lagun-Aro Vida, S.A.
 - Seguros Lagun-Aro, S.A.

FG Asset Management Ireland Limited e International Capital Research, S.A. han sido consolidadas, por el método de puesta en equivalencia, por primera vez en el ejercicio 1999 por ser éste el primer ejercicio en el que la Entidad posee más del 20% de participación en su capital social.

MCC Inversiones, Sociedad de Promoción de Empresas, S. Coop. no ha sido incluida en el perímetro de la consolidación por entenderse que ha dejado de reunir los requisitos necesarios que obligaban a la misma.

Siguiendo las premisas de las normativas señaladas, dichas sociedades han sido consolidadas con la Entidad mediante el método de integración global, en el caso de las sociedades dependientes del grupo consolidable y mediante el método de puesta en equivalencia para el resto de sociedades. Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas por integración global han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Los datos más significativos de las sociedades dependientes y asociadas consolidadas al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se muestran en el Anexo II de la nota 12.

4. Aplicación del Excedente

La propuesta de aplicación del excedente de Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia, del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1999, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Asamblea General de la Entidad, y la aplicación efectuada correspondiente al ejercicio 1998, son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Excedente neto del ejercicio según cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	17 506	15 823
Menos:		
Intereses brutos, distribuidos a cuenta de la aplicación del excedente bruto del ejercicio por las aportaciones al capital social (notas 14 y 29)	(2.317)	(2.017)
Excedente disponible	15 189	13.806
Distribución del excedente disponible.		
Fondo de Reserva Obligatorio (notas 22 y 29)	10.329	9.388
Fondo de Educación y Promoción (notas 18 y 29)	1.519	1.380
Retornos cooperativos (nota 21)	3.341	3.038
	15.189	13.806

La Ley 13/1989 sobre Cooperativas de Crédito, modificada por la Ley 20/1990 sobre Régimen Fiscal de Cooperativas, establece que las cantidades no destinadas al Fondo de Reserva Obligatorio y al Fondo de Educación y Promoción estarán a disposición de la Asamblea General, que podrá distribuirlo de la forma siguiente:

- Reparto o retorno entre los socios
- Dotación al Fondo de Reserva Voluntario

De acuerdo con los estatutos de la Entidad el retorno a los socios será acreditado a los socios de trabajo, en proporción a sus anticipos laborales, y a los distintos socios, en proporción a las operaciones realizadas con la Entidad.

Las propuestas de distribución de los resultados individuales de las sociedades dependientes, del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 1999, que formularán los respectivos Administradores y que están pendientes de aprobación por las Juntas Generales de Accionistas, contemplan el traspaso a reservas por 273 millones de pesetas y el pago de un dividendo de 125 millones de pesetas (traspaso a reservas por 425 millones de pesetas en 1998).

5. Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus posteriores modificaciones. Los principales son los siguientes:

a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su fecha de devengo y no de acuerdo con su fecha de cobro o pago, salvo los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos de inversión considerados como de dudoso cobro que se abonan a resultados en el momento de su cobro, y las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos que se reconocen como gasto en el año en que se satisfacen. Así mismo, no se reconocen como ingresos hasta su cobro definitivo, los beneficios obtenidos en

la venta, con cobro aplazado, de activos inmovilizados, salvo que las condiciones de la venta y la solvencia del deudor no permitan albergar dudas sobre el buen fin de la operación

El importe de los beneficios por venta de inmovilizado no reconocidos como ingresos se muestra en Otras periodificaciones del epígrafe de Cuentas de periodificación, de pasivo

Siguiendo la práctica general financiera las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor de acuerdo con la cual se calculan los ingresos y gastos financieros

b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos y las operaciones de compraventa de divisas al contado, se valoran al cambio medio ponderado («fixing») del mercado de divisas de la fecha a que se refiere el balance de situación o del último día hábil anterior. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se incluyen en Cuentas de orden a los tipos de cambio de contratación. Al cierre del mes, las diferencias obtenidas entre los cambios de contratación de plazo y contado de estas operaciones así como de las operaciones dobles a futuro («swaps»), son periodificadas durante la vida de los respectivos contratos, con contrapartida en las cuentas de ingresos o gastos, según corresponda.

c) Resultados de operaciones de opciones y futuros

Las opciones y los futuros financieros, contratados en mercados organizados, se valoran a su valor de cotización. Las diferencias que resultan de las variaciones, en más o en menos, en las cotizaciones del respectivo mercado se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados de las operaciones de cobertura se llevan a pérdidas y ganancias de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Los resultados de las opciones contratadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de su liquidación. No obstante, al cierre de cada mes se efectúan cierres teóricos de las posiciones que no son de cobertura y se provisionan con cargo a pérdidas y ganancias las pérdidas potenciales netas que, en su caso, resulten de cada clase de riesgo.

d) Fondos de provisión de insolvencias

Estos fondos se constituyen al objeto de cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en Créditos sobre clientes, del activo del balance, y en otros riesgos sin inversión que figuran en Cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función de los estudios realizados sobre cada uno de los riesgos contraídos con los prestatarios más importantes, incluidos los correspondientes a las Cooperativas asociadas, y según la antigüedad de las deudas vencidas para el resto.

Los fondos así determinados se presentan minorando el epígrafe Créditos sobre clientes, del activo, y en el epígrafe de Provisiónes para riesgos y cargas, del pasivo, cuando los fondos están destinados a cubrir riesgos sin inversión.

Según la normativa vigente establecida por Banco de España en su Circular 4/1991, de 14 de junio, las entidades financieras, con independencia de los fondos previstos para la cobertura de los riesgos en mora, dudosos o de muy dudoso cobro, deberán efectuar dotaciones al fondo de insolvencias por un importe igual al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, de otros sectores residentes y no residentes, con exclusión de los activos, dudosos o no, que tengan por titular o avalista al sector público, los riesgos con Estados miembros de la Comunidad Europea, los asegurados o avalados por organismos o empresas públicas cuya actividad principal sea el aseguramiento o aval de crédito, por la parte cubierta, así como los garantizados por depósitos dinarios. Este porcentaje se reduce al 0,5% para los créditos y préstamos hipotecarios sobre viviendas, oficinas, locales polivalentes y fincas rústicas, plenamente cubiertos con la garantía, siempre que ésta haya nacido con la financiación sobre tales bienes y siempre que cubran el importe de la deuda. Esta dotación tiene por objeto cubrir las pérdidas que puedan manifestarse en el futuro de deudas no identificadas como problemáticas al cierre del ejercicio. La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, establece variaciones a los cálculos mencionados los cuales serán de aplicación a partir del 1 de julio de 2000.

Los saldos de los fondos de provisión para insolvencias se incrementan por las dotaciones que es preciso efectuar con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan.

De acuerdo con la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, sobre modificación de la Circular 4/1991, de 14 de junio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, las entidades deberán complementar los fondos constituidos según lo comentado en los párrafos anteriores con un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. La cobertura estadística de las insolvencias se realizará aplicando al riesgo crediticio, clasificado en diferentes categorías, determinados coeficientes, siendo el fondo constituido como máximo igual al triple de los importes determinados de acuerdo con dicho cálculo. Esta Circular entrará en vigor el 1 de julio del año 2000.

e) Distribución de la cartera de valores

La cartera de valores se distribuye en cuatro categorías:

• Cartera de negociación

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija o variable que la Entidad mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, incorporando únicamente aquellos valores que cotizan públicamente y cuya negociación sea agil y profunda.

• Cartera de inversión a vencimiento

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto.

- Cartera de inversión ordinaria

Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores de renta fija o variable que no hayan sido asignados a ninguna otra cartera. La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes del balance de situación de Deudas del Estado, Obligaciones y otros valores de renta fija, y Acciones y otros títulos de renta variable (véanse notas 7, 10 y 11).

- Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad y su grupo consolidable. La cartera así considerada figura incluida en el epígrafe Participaciones en empresas del grupo (véase nota 12).

f) Obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de valores de renta fija se ha valorado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Cartera de negociación

Se contabiliza al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido. Diariamente se actualiza al valor de mercado entendido éste como la cotización de ese día. El resultado de esta actualización se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Cartera de inversión a vencimiento

Se contabiliza al precio de adquisición deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción. Las diferencias positivas o negativas, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifican durante la vida residual del valor, con abono o adeudo a resultados. Al importe resultante se le denomina precio de adquisición corregido.

- Cartera de inversión ordinaria

Se contabiliza del mismo modo que los valores que integran la cartera de inversión a vencimiento.

Trimestralmente se compara el valor contable o precio de adquisición corregido con el valor de cotización del último día hábil anterior. Cuando las diferencias netas que surgen de esta comparación sean pérdidas, éstas se llevan a una cuenta activa a clasificar entre las de periodificación con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores que se muestra minorando los epígrafes de Deudas del Estado y de Obligaciones y otros valores de renta fija. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no es de aplicación esta situación.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra, se registran únicamente por la parte proporcional del período que media entre el término de la operación y la fecha de vencimiento del valor.

g) Acciones y participaciones del capital

Los títulos de renta variable se registran por su precio de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables.

Se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores, que se presentan como una disminución de los epígra-

pes de Acciones y otros títulos de renta variable, Participaciones y de Participaciones en empresas del grupo, cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor de cotización del último día hábil es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa
- El valor teórico neto de los títulos, obtenido de los últimos balances disponibles de las sociedades que generalmente se encuentran auditados, es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa. Se provisoria el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico-contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas adquiridas que todavía subsisten al cierre del ejercicio.

h) Activos materiales afectos al Fondo de Educación y Promoción y gastos de mantenimiento

El inmovilizado material afecto al Fondo de Educación y Promoción se muestra en el epígrafe de Activos materiales y se presenta por su valor de coste de adquisición actualizado conforme a las normas descritas en el apartado (i) siguiente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes

La amortización de los elementos del inmovilizado se realiza sobre los valores de coste o coste actualizado, según corresponda, siguiendo el método lineal durante los períodos de vida útil estimados para cada grupo de elementos y utilizando los mismos coeficientes que los descritos en el apartado (i) siguiente

La amortización correspondiente a cada ejercicio se dota con cargo a la cuenta Gastos de mantenimiento del Fondo de Educación y Promoción

El Fondo de Educación y Promoción se incluye en el epígrafe de Otros pasivos de los balances de situación adjuntos. El importe de sus gastos de mantenimiento se presenta deduciendo el citado Fondo (véase nota 18).

i) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, actualizado hasta 1983 de acuerdo con lo permitido por la legislación entonces en vigor, en 1991 de acuerdo con la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre y en 1996 de acuerdo con la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes y los fondos específicos constituidos.

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan por el valor contable de los activos aplicados incrementado por los gastos incurridos para su adjudicación, o por el valor de mercado de los bienes, el menor de los dos, traspasando en su caso los fondos de insolvencias que cubrían dichos activos a los fondos afectos a inmuebles procedentes de regularización de créditos en los porcentajes establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio. Asimismo, de acuerdo con lo establecido en dicha Circular, se constituyen determinados fondos sobre aquellos activos que no se incorporan al inmovilizado funcional de la Entidad, en función de su antigüedad.

La amortización de los elementos del inmovilizado se realiza sobre los valores de coste o coste actualizado, según corresponda, siguiendo el método lineal, durante los siguientes años de vida útil estimados:

	Años de vida útil
Edificios y urbanizaciones	50
Mobiliario	10
Instalaciones	8 - 10
Maquinaria, equipo electrónico y otros	4 - 6

Los gastos de conservación, mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran la utilización o prolongan su vida útil, se cargan a resultados en el momento en que se producen.

j) Intereses por las aportaciones al capital

Los intereses brutos a cuenta por las aportaciones al capital social se registran, siguiendo la normativa establecida por Banco de España, en el epígrafe Otros activos, del activo de los balances de situación (véase nota 14), cancelándose con la distribución del excedente del ejercicio después de su aprobación por la Asamblea General de la Entidad (véanse notas 4, 21 y 29).

k) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada las entidades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados, cuando prescinden de sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada entidad consolidada se calcula sobre el beneficio contable, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos de los balances de situación.

Los pagos y retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades satisfechos durante el ejercicio se reflejan contablemente minorando el Impuesto sobre Sociedades a pagar que figura incluido en el epígrafe de Otros pasivos (véase nota 18).

6. Banco de España

Las cuentas corrientes mantenidas con Banco de España obedecen a los activos que las cooperativas de crédito están obligadas a mantener en dicho organismo (véase nota 1).

7. Deudas del Estado

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Certificados de Banco de España	4.276	8.217	4.276	8.217
Letras del Tesoro	39.417	19.636	39.417	19.636
Otras deudas anotadas	59.753	97.166	60.816	98.228
Subtotal	103.446	125.019	104.509	126.081
Menos, fondo de fluctuación	—	—	(10)	—
Total	103.446	125.019	104.499	126.081

Las inversiones recogidas en este epígrafe tienen la consideración de cartera de inversión ordinaria, con excepción de lo mencionado en el detalle de otras deudas anotadas.

Los Certificados de Banco de España suscritos por la Entidad en cumplimiento de la Circular 2/1990, de 27 de febrero, devengen un interés anual del 6% y tienen vencimientos semestrales comprendidos entre el 31 de marzo y el 29 de septiembre del año 2000 (entre el 31 de marzo de 1999 y el 29 de septiembre del año 2000 en 1998). Al 31 de diciembre de 1998, la Entidad había cedido temporalmente estos Certificados al Banco de España por valor de 8.039 millones de pesetas a un tipo de interés anual del 3% (véase nota 16).

Las Letras del Tesoro, adquiridas en firme, figuran registradas por su precio de adquisición y devengan intereses anuales que oscilan entre el 2,79% y el 4,00% (entre el 3,42% y el 4,59% en 1998). Al 31 de diciembre de 1999 la Entidad ha cedido temporalmente Letras del Tesoro de esta cartera, así como de adquisiciones temporales de activos (véase nota 8) por un valor nominal de 38.518 millones de pesetas, equivalentes a 37.605 millones de pesetas de valor efectivo (valor nominal 25.242 millones de pesetas, equivalentes a 24.385 millones de pesetas de valor efectivo en 1998) (véanse notas 16 y 17).

Otras deudas anotadas incluye, al 31 de diciembre, Obligaciones y Bonos del Estado según el siguiente detalle:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Cartera de negociación				
Obligaciones del Estado	3.218	6.733	3.218	6.733
Bonos del Estado	10.801	37.717	10.801	37.717
Deuda segregada	—	453	—	453
Subtotal	14.019	44.903	14.019	44.903
Cartera de inversión ordinaria				
Obligaciones del Estado	4.102	6.349	4.102	6.349
Bonos del Estado	20.854	24.103	21.917	25.165
Subtotal	24.956	30.452	26.019	31.514
Cartera de inversión a vencimiento				
Obligaciones del Estado	20.778	20.830	20.778	20.830
Bonos del Estado	—	981	—	981
Subtotal	20.778	21.811	20.778	21.811
Total	59.753	97.166	60.816	98.228

8. Entidades de Crédito

Las Obligaciones del Estado devengán tipos de interés anuales que oscilan al 31 de diciembre de 1999 entre el 4,75% y el 10,9% (entre el 5,15% y el 10,9% en 1998).

Los Bonos del Estado devengán tipos de interés anuales que oscilan al 31 de diciembre de 1999 entre el 3,00% y el 10,10% (entre el 4,25% y el 10,10% en 1998).

La deuda anotada cedida temporalmente por la Entidad al 31 de diciembre de 1999, referida a la propia cartera, así como a las adquisiciones temporales de activos, asciende a 48.857 millones de pesetas de valor efectivo (153.544 millones de pesetas en 1998) (véanse notas 8, 16 y 17).

El desglose de Deudas del Estado al 31 de diciembre en función de su admisión a cotización, es el siguiente:

Millones de pesetas				
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Cotizados	99.170	116.802	100.233	117.864
No cotizados	4.276	8.217	4.276	8.217
Total	103.446	125.019	104.509	126.081

Al 31 de diciembre de 1999 el valor de mercado, en lo que se refiere a títulos cotizados de la Entidad asciende a 102.542 millones de pesetas (123.579 millones de pesetas en 1998)

Deudas del Estado de la Entidad presentan la siguiente composición por plazos residuales:

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
A la vista				
Cuentas mutuas	27	88	27	88
Otras cuentas	3.565	3.962	3.565	3.933
	3.592	4.050	3.592	4.021
Otros créditos				
Cuentas a plazo	115.278	98.226	88.911	78.808
Adquisición temporal de activos	—	61.423	—	61.423
Subtotal	115.278	159.649	88.911	140.231
Total	118.870	163.699	92.503	144.252

El saldo de cuentas a plazo a nivel individual incluye, entre otros, depósitos cedidos en pesetas a intermediarios financieros por un importe de 84.025 millones de pesetas (74.800 millones de pesetas en 1998), los cuales devengán intereses anuales a tipos que oscilan entre el 3,45% y el 4% (entre el 3,35% y el 6,18% en 1998) y depósitos cedidos en moneda extranjera por un importe de 859 millones de pesetas (1.785 millones de pesetas en 1998)

Al 31 de diciembre de 1998, adquisición temporal de activos recoge activos monetarios que devengán intereses anuales que oscilan entre el 2,79% y el 4,07%

El desglose de otros créditos, atendiendo al plazo de duración residual al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Hasta 3 meses			84.876	98.218
De 3 meses a 1 año			470	49.036
De 1 año a 5 años			5.233	4.474
Más de 5 años			24.699	16.921
Total			115.278	159.649
			88.911	140.231

Millones de pesetas

	Hasta 3 meses		De 3 meses a 1 año		De 1 año a 5 años		Más de 5 años		Total	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Certificados de Banco de España	2.087	1.932	2.189	2.009	—	4.276	—	—	4.276	8.217
Letras del Tesoro	6.904	10.298	25.053	9.338	7.460	—	—	—	39.417	19.636
Otras deudas anotadas y otros títulos	67	—	3.262	26.526	53.509	53.387	2.915	17.253	59.753	97.166
Total	9.058	12.230	30.504	37.873	60.969	57.663	2.915	17.253	103.446	125.019

El detalle del movimiento del fondo de fluctuación se muestra en la nota 12.

9. Créditos Sobre Clientes

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Crédito a administraciones públicas	10.849	10.705	10.849	10.705
Crédito a otros sectores residentes				
Crédito comercial	43.770	37.311	43.770	37.311
Deudores con garantía real	434.707	362.919	434.947	363.162
Otros deudores a plazo	114.529	91.760	114.841	91.015
Deudores a la vista y varios	10.301	10.711	10.337	10.750
Arrendamientos financieros	—	—	30.388	24.463
Subtotal	603.307	502.701	634.383	526.701
Crédito a no residentes	675	714	675	714
Activos dudosos	7.972	11.439	8.543	12.144
Subtotal	622.803	525.559	654.450	550.264
Fondo de insolvencias	(10.183)	(13.084)	(10.900)	(13.995)
Total	612.620	512.475	643.550	536.269

Con fecha 12 de mayo de 1999, la Entidad ha procedido a la titulización de créditos hipotecarios por importe de 15 000 millones de pesetas. Dicha titulización ha sido materializada a través de TDA9 Fondo de Titulización Hipotecaria, S.A. promovido y administrado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A.

La Entidad adquirió bonos de titulización hipotecaria del mencionado fondo por un importe de 15 008 millones de pesetas, manteniendo al 31 de diciembre un importe pendiente de vencimiento de 14.862 millones de pesetas, que figura registrado en Obligaciones y otros valores de renta fija, otras emisiones de otros sectores residentes (véase nota 10).

La composición de este epígrafe por tipo de cliente es la siguiente.

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Cooperativas asociadas	33.175	21.460	33.319	21.485
Otros acreditados	589.628	504.099	621.131	528.779
Total	622.803	525.559	654.450	550.264

Crédito a otros sectores residentes - Deudores con garantía real incluye, entre otros, préstamos y créditos con garantía hipotecaria por 427.653 millones de pesetas (358.546 millones de pesetas en 1998).

Créditos a otros sectores residentes - Deudores a la vista y varios, incluye descubiertos en cuentas corrientes y excepcionados en cuentas de crédito por 892 millones de pesetas (2.530 millones de pesetas en 1998).

El desglose de activos dudosos al 31 de diciembre, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Crédito a otros sectores residentes				
Cooperativas asociadas	2.978	4.852	3.028	4.920
Otros acreditados	4.994	6.587	5.515	7.131
Total	7.972	11.439	8.543	12.144

La Dirección de la Entidad procede a evaluar las operaciones crediticias con Cooperativas, en función de su situación actual y de la estimación de su capacidad futura de generación de fondos para hacer frente a las deudas contraídas.

Para aquellas Cooperativas calificadas como dudosas se aplican, tanto a efectos de su clasificación en Activos dudosos como a efectos del cálculo de la provisión de insolvencias, determinados porcentajes estimados de incobrabilidad, tomando en consideración la tasa anual de impagados en el caso de crédito comercial y el riesgo total asumido en el caso de otros créditos.

El desglose de créditos sobre clientes atendiendo al plazo de duración residual, es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Hasta 3 meses	50.390	39.064	51.235	41.390
De 3 meses a 1 año	18.885	16.146	27.415	22.140
De 1 año a 5 años	75.130	56.399	92.738	80.823
Más de 5 años	465.142	381.717	468.647	383.678
Indeterminado	13.256	22.233	14.415	22.233
Total	622.803	525.559	654.450	550.264

El resumen del movimiento de los fondos de provisión de insolvencias, incluyendo los fondos de insolvencias de pasivos contingentes incluidos en Provisiones para riesgos y cargas (véase nota 20), durante 1999 y 1998 es como sigue

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Saldos al 1 de enero	15.223	14.911	16.134	15.673
Dotaciones netas con cargo a				
los resultados del ejercicio	2.367	4.922	2.367	5.253
Fondo de insolvencias disponibles	(5.698)	(4.049)	(5.756)	(4.064)
Utilización de fondos de insolvencia	(459)	(561)	(595)	(728)
Saldos al 31 de diciembre	11.433	15.223	12.150	16.134

El saldo de amortización y provisiones para insolvencias de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad al 31 de

diciembre de 1999 y 1998 incluye, además de las dotaciones netas con cargo a los resultados, las liberalizaciones o fondos de insolvencia disponibles y el ingreso producido durante el ejercicio relativo a activos en suspensión recuperados que, al 31 de diciembre de 1999, asciende a 100 millones de pesetas (684 millones de pesetas en 1998).

10. Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, considerado en su totalidad cartera de inversión ordinaria, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
De emisión pública				
Administraciones territoriales	1.872	1.839	1.872	1.839
Otras emisiones				
De entidades de crédito	30.322	10.261	30.322	10.261
De otros sectores residentes (nota 9)	14.997	112	14.997	112
De no residentes	480	491	480	491
Subtotal	45.799	10.864	45.799	10.864
Total	47.671	12.703	47.671	12.703

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Entidad tiene valores de renta fija de otras emisiones de entidades de crédito en prenda de un «swap» de tipo de interés por importe de 975 millones de pesetas cuyo vencimiento es el 15 de julio del 2005

Al 31 de diciembre de 1999, Obligaciones y otros valores de renta fija en pesetas devengen un tipo de interés anual que oscila entre el 1,00% y el 9,00% (entre el 4,18% y el 11,20% en 1998).

El desglose del epígrafe de Obligaciones y otros valores de renta fija, en función de la moneda de contratación, es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
En pesetas	—	2.490	—	2.490
En euros	31.960	—	31.960	—
En moneda extranjera	15.711	10.213	15.711	10.213
Total	47.671	12.703	47.671	12.703

El desglose de los títulos de renta fija al 31 de diciembre, en función de su admisión a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Cotizados	16.917	12.591	16.917	12.591
No cotizados	30.754	112	30.754	112
Total	47.671	12.703	47.671	12.703

Al 31 de diciembre de 1999 el valor de mercado, en lo que se refiere a títulos cotizados asciende a 17 006 millones de pesetas (13.187 millones de pesetas en 1998)

El desglose de Obligaciones y otros valores de renta fija presentan la siguiente distribución por vencimientos residuales:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
De 1 mes a 3 meses	2.826	—	2.826	—
De 3 meses a 1 año	2.176	10.414	2.176	10.414
De 1 año a 5 años	10.926	1.673	10.926	1.673
Más de 5 años	31.743	616	31.743	616
Total	47.671	12.703	47.671	12.703

11. Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Cartera de inversión ordinaria				
Cooperativas asociadas	101	1	101	1
De otros sectores residentes	1.375	248	1.375	248
De no residentes	8.917	3.908	8.917	3.908
Otras participaciones	1.206	1.206	1.206	1.206
Subtotal	11.599	5.363	11.599	5.363
Cartera de negociación				
Entidades de crédito	6.669	4.298	6.669	4.298
De otros sectores residentes	10.102	10.961	10.102	10.961
De no residentes	4.522	2.088	4.522	2.088
Subtotal	21.293	17.347	21.293	17.347
Menos, fondo de fluctuación	(264)	(23)	(264)	(23)
Total	32.628	22.687	32.628	22.687

El desglose de acciones y otros títulos de renta variable, en función de su admisión a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Cotizados	31.791	21.709	31.791	21.709
No cotizados	1.101	1.001	1.101	1.001
Total	32.892	22.710	32.892	22.710

Al 31 de diciembre de 1999 el valor de mercado, en lo que se refiere a títulos cotizados asciende a 32.974 millones de pesetas (23.201 millones de pesetas en 1998).

El importe de no cotizados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 incluye, principalmente, la participación de la Entidad en fondos de inversión por importe de 1.000 millones de pesetas, que tienen un valor liquidativo de 1.392 y 1.361 millones de pesetas, respectivamente.

El detalle del movimiento del fondo de fluctuación se muestra en la nota 12.

12. Participaciones y Participaciones en Empresas del Grupo

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Participaciones, otras	682	627	667	627
Menos, fondo de fluctuación de valores	(27)	{180}	(27)	{180}
Subtotal	655	447	640	447
Participaciones en el grupo	7.628	7.403	5.244	5.176

En el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota, se presenta un detalle individualizado de las participaciones en empresas del grupo de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, Participaciones en el grupo incluye 658 millones de pesetas de participaciones especiales en MCC Inversiones, S.P.E., S. Coop. originadas como consecuencia de aportaciones al FCI realizadas en el ejercicio 1996 (véase nota 1). Con fecha 14 de julio de 1997, Caja Laboral adquirió un derecho de opción de venta a Fundación MCC y al mismo tiempo Fundación MCC adquirió un derecho de opción de compra a Caja Laboral sobre dichas participaciones, pudiéndose ejercitar ambos derechos cualquier día del año 2002 y siendo el precio de compra y de venta fijado al valor nominal de las participaciones, es decir, 658 millones de pesetas. En garantía del pago del precio si Caja Laboral ejercita su opción de venta, Fundación MCC ha constituido a favor de Caja Laboral y por igual importe, garantía pignorática sobre valores de deuda pública.

El desglose a nivel consolidado del epígrafe de Participaciones en empresas del grupo al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
MCC Inversiones S.P.E., S. Coop	811	883
Seguros Lagun-Aro, S.A.	989	905
Seguros Lagun-Aro Vida, S.A.	3.443	3.386
Aportaciones propias	1	2
Total	5.244	5.176

Aroleasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (Aroleasing, S.A.), constituida el 24 de octubre de 1986, domiciliada en Bilbao, tiene como actividad principal la realización de operaciones de arrendamiento financiero. El 24 de julio de 1998 Aroleasing, S.A. acordó la devolución de la prima de emisión, por lo que la Entidad percibió un importe de 1.121 millones de pesetas.

Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. se constituyó como sociedad gestora de fondos de inversión mobiliaria el 27 de noviembre de 1992, estando domiciliada en Mondragón (Gipuzkoa). Al 31 de diciembre de 1999 tiene asignada la gestión y administración de veintiuna instituciones de inversión colectiva (diecisésis en 1998). La Entidad, el 9 de diciembre de 1998, acordó la ampliación del capital de esta sociedad participada por un importe de 255 millones de pesetas que fue totalmente suscrita y desembolsada por la Entidad.

MCC Inversiones S.P.E., S. Coop se constituyó como sociedad cooperativa de segundo grado el 28 de abril de 1988 por un periodo de tiempo indefinido, bajo la denominación de FISO, S. Coop., modificada por la denominación actual según acuerdo adoptado en la Asamblea General Ordinaria del 28 de junio de 1994. Su domicilio social radica en Mondragón (Gipuzkoa). Su objeto social y actividad principal consiste en la promoción y fomento de empresas.

Seguros Lagun-Aro Vida, S.A., constituida el 29 de julio de 1988, domiciliada en Bilbao, tiene como actividad principal la práctica de cualquier modalidad de seguro sobre la vida, incluida la capitalización y aquellas otras actividades preparatorias, complementarias, accesorias o de cualquier forma relacionadas.

Con fecha 26 de junio de 1997 la Junta General Extraordinaria de Seguros Lagun-Aro Vida, S.A. aprobó una ampliación de capital social de 1.875 millones de pesetas mediante el incremento del valor nominal de las acciones de 10.000 a 15.000 pesetas por acción. La Entidad suscribió 1.425 millones de pesetas de la ampliación, los cuales, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, están pendientes de desembolso.

Seguros Lagun-Aro, S.A., constituida el 23 de abril de 1982, domiciliada en Bilbao, tiene como actividad principal el actuar como aseguradora de riesgos en los principales ramos no-vida del sector de seguros (automóviles, industriales, incendio, robo, responsabilidad civil y otros). De acuerdo con la decisión tomada en Junta General de fecha 30 de

enero de 1997 Seguros Lagun-Aro, S.A. amplió su capital social en 503 millones de pesetas mediante el incremento del valor nominal de las acciones de 10.000 a 15.000 pesetas por acción. La Entidad suscribió 225 millones de pesetas de ampliación la cual, al 31 de diciembre de 1998, estaba pendiente de desembolso y ha sido desembolsado íntegramente en el ejercicio 1999.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 Seguros Lagun-Aro, S.A. está participada en un 55,27% por Lagun-Aro, Entidad de Previsión Social Voluntaria y en un 44,73% por la Entidad.

De acuerdo con la Orden Foral 794/98 de 18 de septiembre de 1998, la Diputación Foral de Gipuzkoa autorizó a la Entidad a participar en el 100% del capital social (166 000 pesetas) de la sociedad Caja Laboral Finance Limited, constituida el 19 de octubre de 1998 en las Islas Caimán, que opera como sociedad instrumental de la Entidad para la emisión de diferentes empréstitos bajo un programa de deuda a medio y largo plazo (Euro medium term notes). Dicha emisión, se llevará a cabo en el ejercicio 2000 (véase nota 34).

International Capital Research, S.A., constituida el 24 de julio de 1998 y domiciliada en Madrid, tiene como actividad principal la prestación de servicios de asesoría y análisis de inversiones.

FG Asset Management Limited, domiciliada en Dublín, tiene como actividad principal la gestión de fondos de inversión mobiliaria.

El resumen del movimiento del Fondo de fluctuación de valores de este epígrafe, así como de los epígrafes de Deudas del Estado y Acciones y otros títulos de renta variable (véanse notas 7 y 11) para los ejercicios 1999 y 1998, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Saldos al 1 de enero	203	240	203	215
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	256	41	266	41
Fondos disponibles o recuperaciones	(78)	(78)	(78)	(53)
Fondos utilizados	(90)	—	(90)	—
Saldos al 31 de diciembre	291	203	301	203

13. Activos Materiales

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre y de su movimiento durante los ejercicios 1999 y 1998 de la Entidad y del grupo consolidado se muestra en los Anexos III y IV, respectivamente, los cuales forman parte integrante de esta nota.

El concepto de Otros fondos específicos corresponde, a nivel individual, a la provisión por inmovilizado adjudicado en pago de deudas. A nivel consolidado, incluye también la provisión por los bienes recuperados de contratos de arrendamiento financiero.

El concepto de Inmuebles - Terrenos incluye fincas y solares registrados al 31 de diciembre de 1999 por importe de 184 millones de pesetas (337 millones de pesetas en 1998), que no son necesarios para el desarrollo de la actividad de la Entidad. Estas fincas y solares proceden, prácticamente en su totalidad, de compras efectuadas por la Entidad para el establecimiento y desarrollo de cooperativas de viviendas e industriales. Los Administradores de la Entidad consideran que no es presumible que se incurra en pérdidas significativas al realizarse la venta de estos activos inmovilizados.

El concepto de Inmuebles - Edificios y urbanizaciones incluye elementos en venta principalmente por el inmovilizado adjudicado en pago de deudas por importe de 1.242 millones de pesetas (1.986 millones de pesetas en 1998). Los Administradores de la Entidad no esperan que surjan minusvalías en su venta superiores a los rondos específicos asignados a los mismos.

Asimismo, los conceptos de Inmuebles - Terrenos y Edificios y urbanizaciones, y Mobiliario, instalaciones y otros, incluyen elementos de uso ajeno a la actividad de la Entidad cuyos valores netos contables al 31 de diciembre de 1999 ascienden a 2.191 y 411 millones de pesetas, respectivamente (2.415 y 497 millones de pesetas en 1998). Estos activos se encuentran en su mayoría alquilados o cedidos a terceros. Los Administradores de la Entidad no esperan que se produzcan minusvalías significativas en una eventual realización de los mismos.

En el ejercicio 1991, al amparo del Decreto Foral 13/1991, de 5 de marzo (véase nota 22(c)), la Entidad actualizó, en un importe neto total de 4.207 millones de pesetas, su inmovilizado material. Con anterioridad y de acuerdo con las normas legales establecidas en la Ley 1/1979, de 19 de julio, en la Ley 74/1980, de 29 de diciembre, y en la Ley 9/1983, de 13 de julio, el inmovilizado material se incrementó en un importe neto acumulado de 2.037 millones de pesetas, con abono a las cuentas de Reservas.

En el ejercicio 1996, acogiéndose a la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre (véase nota 22(c)), la Entidad actualizó su inmovilizado material en un importe neto total de 1.980 millones de pesetas.

El importe neto de la actualización efectuada al amparo de la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre que se mantiene en balance, así como sobre la dotación a la amortización, es el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Actualización neta al 31.12.98	Actualización	
		1999	neta al 31.12.99
Edificios y urbanizaciones	1.260	(15)	1.245
Instalaciones	493	(85)	408
Total	1.753	100	1.653

Al 31 de diciembre de 1999 los elementos del inmovilizado material de la Entidad totalmente amortizados, ascienden a 588 millones de pesetas, aproximadamente. En el ejercicio 1998 los elementos totalmente amortizados fueron dados de baja.

14. Otros Activos

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Cheques a cargo de entidades de crédito	4.820	2.401	4.820	2.401
Opciones adquiridas	—	857	—	857
Intereses brutos por las ahorcaciones al capital social distribuidos a cuenta de la aplicación del excedente bruto del ejercicio (notas 4 y 29)	2.317	2.017	2.317	2.017
Hacienda Pública				
Otros	2	3	2	196
Operaciones financieras pendientes de liquidar	282	697	889	697
Fianzas dadas en efectivo	22	18	22	18
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.396	484	1.396	484
Cámara de compensación	2.759	60	2.759	60
Otros conceptos	386	470	401	513
Total	11.984	7.007	12.606	7.243

El saldo de otros conceptos al 31 de diciembre de 1999 incluye 55 millones de pesetas correspondientes al cupón corrido que existía en el momento de la adquisición de valores de renta fija (158 millones de pesetas en 1998).

15. Cuentas de Periodificación

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Devengos de productos no vencidos	4.588	4.969	4.155	4.777
Menos, productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(179)	(183)	(204)	(183)
Subtotal	4.409	4.786	3.951	4.594
Gastos pagados no devengados	133	225	133	225
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	—	—	32	52
Menos, devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	—	—	—	(38)
Otras periodificaciones	3.216	2.083	2.501	1.474
Total	7.758	7.094	6.617	6.307

16. Entidades de Crédito

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
A la vista				
Cuentas mutuas	93	141	93	141
Otras cuentas	1.539	1.894	1.539	1.894
A plazo o con preaviso				
Banco de España (nota 7)	—	8.039	—	8.039
Cuentas a plazo	43.701	31.892	43.844	32.278
Cesión temporal de activos, deuda anotada (notas 7 y 17)	6.710	35.743	6.710	35.743
	50.411	75.674	50.554	76.060
Total	52.043	77.709	52.186	78.095

Los saldos individuales y consolidados de A plazo o con preaviso, Banco de España corresponden a cesiones temporales de Certificados del Banco de España (véanse notas 7 y 17)

El desglose de este epígrafe, en función de la moneda de contratación, es el siguiente

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
En pesetas	19.093	57.498	19.236	57.884
En euros	20.393	—	20.393	—
En moneda extranjera	12.557	20.211	12.557	20.211
Total	52.043	77.709	52.186	78.095

Al 31 de diciembre el desglose de cuentas a plazo, según el plazo de duración residual, es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Hasta 3 meses	22.336	54.376	22.479	54.762
De 3 meses a 1 año	10.040	9.937	10.040	9.937
De 1 año a 5 años	8.173	11.361	8.173	11.361
Más de 5 años	9.862	—	9.862	—
Total	50.411	75.674	50.554	76.060

17. Débitos a Clientes

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Millones de pesetas				Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado		Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Depositos de ahorro								
A la vista								
Cuentas corrientes y de ahorro de administraciones públicas	30.673	25.449	30.673	25.486	Hasta 3 meses	116.254	149.103	115.456
Cuentas corrientes otros sectores residentes	155.547	153.556	155.777	153.556	De 3 meses a 1 año	110.062	114.440	110.062
Cuentas corrientes no residentes	1.184	1.160	1.184	1.160	De 1 año a 5 años	111.635	26.485	111.635
Cuentas de ahorro	251.469	207.784	251.469	207.784	Indeterminado	4.146	11.256	4.286
Total a la vista	438.873	387.949	439.103	387.986	Total	342.097	301.284	341.439
A plazo								
Imposiciones a plazo								
Administraciones públicas	974	377	974	377	31 de diciembre de 1999, la Entidad mantiene saldos acreedores con cooperativas, empresas asociadas y fondos de inversión por importe de 56.426 millones de pesetas (115.125 millones de pesetas en 1998).			
Otros sectores residentes	260.132	157.737	260.132	157.737				
No residentes	1.577	1.438	1.577	1.438				
Total a plazo	262.683	159.552	262.683	159.552				
Total depósitos de ahorro	701.556	547.501	701.786	547.538				
Otros débitos								
A plazo								
Cesión temporal activos (notas 7 y 16)								
Administraciones públicas	666	182	666	182	El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:			
Otros sectores residentes	78.477	141.361	77.679	140.684				
No residentes	271	189	271	189				
Otras cuentas	—	—	140	334				
Total otros débitos	79.414	141.732	78.756	141.389				
Total	780.970	689.233	780.542	688.927				

Al 31 de diciembre de 1999 un importe de 338 millones de pesetas de cesiones temporales de activos (véase notas 7 y 16) figuran incluidos en imposiciones a plazo (454 millones de pesetas en 1998).

El desglose de saldos de este epígrafe, en función de la moneda de contratación, es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
En pesetas				
En euros				
En moneda extranjera				
Total	780.970	689.233	780.542	688.927

Al 31 de diciembre el desglose de las cuentas Débitos a clientes, depósitos de ahorro a plazo y Débitos a clientes, otros débitos a plazo, según el plazo de duración residual, es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Hasta 3 meses				
De 3 meses a 1 año				
De 1 año a 5 años				
Indeterminado				
Total	342.097	301.284	341.439	300.941

Al 31 de diciembre de 1999, la Entidad mantiene saldos acreedores con cooperativas, empresas asociadas y fondos de inversión por importe de 56.426 millones de pesetas (115.125 millones de pesetas en 1998).

18. Otros Pasivos

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Otras obligaciones a pagar				
Fondo de Educación y Promoción				
Operaciones en camino				
Partidas a regularizar por operaciones de futuro				
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 29)				
Cámaras de compensación				
Cuentas de recaudación				
Otros conceptos				
Total	22.250	15.814	24.133	17.033

El saldo de cuentas de recaudación incluye al 31 de diciembre de 1999 la provisión para el impuesto sobre Sociedades de la Entidad por un importe de 1.872 millones de pesetas (1.738 millones de pesetas en 1998) (véase nota 29).

El movimiento del Fondo de Educación y Promoción ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Saldos al 1 de enero	1.745	1.602
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(1.265)	(1.085)
Distribución del resultado del ejercicio anterior (nota 4)	1.380	1.228
Saldos al 31 de diciembre	1.860	1.745

El desglose por conceptos del Fondo de Educación y Promoción y de su aplicación, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Dotación	1.797	1.682
Actualización Norma Foral 11/1995 (nota 22(c))	63	63
Total	1.860	1.745
Mobiliario e instalaciones (nota 13)	40	68
Inmuebles (nota 13)	402	411
Gastos de mantenimiento	1.418	1.266
Total	1.860	1.745

La Ley 13/1989 sobre Cooperativas de Crédito, modificada por la Ley 20/1990 sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, mantiene los criterios de reparto indicados en el Real Decreto 2860/1987, de 3 de noviembre, señalando que un 10% del excedente neto, como mínimo, se destinará a la dotación del Fondo de Educación y Promoción (véase nota 4).

Las dotaciones a este fondo tendrán que destinarse, entre otros fines, al desarrollo del cooperativismo y a la atención de las necesidades asistenciales y culturales de la comunidad o materializarse en un inmovilizado que cumpla estos fines. En este sentido de la distribución de los resultados del ejercicio anterior (véase nota 4) que totaliza 1.380 millones de pesetas se han aplicado 345 y 691 millones de pesetas a la financiación de instituciones corporativas de MCC y al Fondo de Educación y Promoción intercooperativo, respectivamente (307 y 614 millones de pesetas, respectivamente, en 1998).

19. Cuentas de Periodificación

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Gastos devengados no vencidos	2.130	1.967	2.130	1.707
Otras periodificaciones	2.563	2.619	2.568	2.648
Devengos de costes no vencidos	5.116	4.628	5.144	4.927
Menos, devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	—	—	(25)	(38)
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	348	336	349	336
Menos, productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(179)	(183)	(179)	(183)
Total	9.978	9.367	9.987	9.397

El saldo de Otras periodificaciones al 31 de diciembre de 1999 incluye 1.446 millones de pesetas relativos a regularizaciones por compra-venta a plazo de divisa (1.547 millones de pesetas en 1998) y 278 millones de pesetas por venta de inmovilizado con pago aplazado (288 millones de pesetas en 1998).

20. Provisiones para Riesgos y Cargas

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Fondo de insolvencias correspondiente a pasivos contingentes (nota 9)	1.250	2.139	1.250	2.139
Otros fondos específicos	—	549	—	549
Total	1.250	2.688	1.250	2.688

El fondo de insolvencias correspondiente a pasivos contingentes, individual y consolidado, se desglosa como sigue:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Provisión correspondiente a Cooperativas asociadas	783	1.722
Provisión correspondiente a otros	97	110
Provisión genérica	370	307
Total	1.250	2.139

La Entidad tiene constituida una provisión para cubrir el riesgo de eventuales pérdidas que puedan surgir en los próximos años por deudas no identificadas como problemáticas al cierre de cada ejercicio, así como para cubrir el riesgo de posibles pasivos contingentes que, aunque actualmente se consideran de carácter remoto, podrían manifestarse en el futuro. Esta provisión se muestra, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, en el epígrafe de Fondos para riesgos generales de los balances de situación adjuntos.

21. Capital Suscrito

El capital social está constituido por las aportaciones efectuadas y desembolsadas por los socios de trabajo, por los asociados y por las Cooperativas Asociadas. De acuerdo con los Estatutos Sociales de la Entidad (véase nota 1), el importe total de las aportaciones de cada socio no podrá exceder del 20% del capital social, cuando se trate de una persona jurídica, y del 2,5% del capital social, cuando se trate de una persona física. La responsabilidad de los socios por las deudas sociales alcanza el valor de sus aportaciones.

Para cada ejercicio la Asamblea General, a propuesta del Consejo Rector, aprueba el tipo de interés aplicable a estas aportaciones, el cual, de acuerdo con el Reglamento de la Ley de Cooperativas de Crédito no podrá exceder del tipo legal del Banco de España, incrementado en seis puntos (véase nota 5(j)). El interés aplicado en los ejercicios 1999 y 1998 ha sido de un 7,5% anual.

El capital social de la Entidad ha tenido el siguiente movimiento:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Saldos al 1 de enero	27.286	23.513
Retornos cooperativos procedentes de la distribución del excedente del ejercicio anterior (nota 4)	3.052	2.721
Intereses capitalizados con cargo a reservas (nota 22)	264	319
Intereses netos capitalizados de las aportaciones al capital social del ejercicio corriente	330	286
Aportaciones al capital social:		
De cooperativas asociadas	305	446
De socios y otros	120	102
Menos, liquidación de aportaciones por bajas		
De cooperativas asociadas	(10)	(29)
De socios	(78)	(72)
Saldos al 31 de diciembre	31.269	27.286

Al 31 de diciembre de 1999 el importe de retornos cooperativos se encuentra incrementado en 14 millones de pesetas (19 millones de pesetas en 1998) motivado principalmente por el efecto de retornos de aquellos socios de la Entidad cedidos temporalmente a otras cooperativas.

Al 31 de diciembre de 1999, la única entidad que directa o indirectamente posee una participación del 10% o más del capital social de la Entidad es Lagun-Aro, Entidad de Previsión Social Voluntaria, que posee el 19,79% (19,78% en 1998).

Las aportaciones (partes sociales) son transmisibles «inter vivos» únicamente otros socios y a quienes adquieran tal cualidad, de acuerdo con las condiciones que se fijan en los Estatutos Sociales de la Entidad, y por sucesión «mortis causa», si los derechohabientes son socios o adquieren tal condición en el plazo de seis meses. En caso de baja del socio, éste o sus derechohabientes están facultados para exigir el reembolso de las aportaciones al capital social cuyo valor, reducido si procede en un porcentaje determinado por el Consejo Rector en base al motivo de la pérdida de la condición de socio, será estimado en función del balance de situación que apruebe la Asamblea General siguiente a la fecha de la baja definitiva. El plazo de reembolso será fijado por el Consejo Rector y no podrá exceder de cinco años a partir de la fecha de la baja o de un año, desde el hecho causante, en el supuesto de fallecimiento del socio.

De acuerdo con los estatutos de la Entidad el capital social mínimo, que deberá estar totalmente desembolsado, es de 1.500 millones de pesetas.

22. Reservas

El movimiento de las reservas individuales durante los ejercicios 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	Fondo de reserva obligatoria	Reserva para previsión riesgos de insolvencias	Reserva de revalorización	Reserva actualización aportaciones
Saldos al 31 de diciembre de 1997	57.367	2.531	1.505	1.916
Dotaciones procedentes de la distribución del excedente del ejercicio anterior	8.353	—	—	—
Intereses netos capitalizados con cargo a reservas (nota 21)	—	—	(319)	—
Aportaciones netas de socios	15	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 1998	65.735	2.531	1.186	1.916
Dotaciones procedentes de la distribución del excedente del ejercicio anterior (nota 4)	9.388	—	—	—
Intereses netos capitalizados con cargo a reservas (nota 21)	—	—	(264)	—
Aportaciones netas de socios	21	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 1999	75.144	2.531	922	1.916

El detalle y movimiento de las reservas consolidadas para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1999 y 1998 se presentan en el Anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

La Ley 13/1989, de 26 de mayo, sobre Cooperativas de Crédito modificada parcialmente por la Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, fijó las nuevas bases de ordenación del crédito en lo que se refiere a estas entidades. Durante el ejercicio 1993 se publicó el Real Decreto 84/1993, de 22 de enero, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 13/1989, de 26 de mayo, sobre Cooperativas de Crédito. Los criterios para la distribución del excedente disponible del ejercicio (véase nota 4) se indican a continuación.

a) Fondo de Reserva Obligatorio

La Ley 13/1989 establecía que a este Fondo de Reserva Obligatorio se debía destinar el 50%, como mínimo, del excedente disponible del ejercicio. La Ley 20/1990 modificó la normativa anterior y establece que el Fondo de Reserva Obligatorio se destinará, al menos, el 20% del excedente disponible del ejercicio.

Los estatutos sociales de la Entidad indican que el excedente disponible, una vez cumplidas las obligaciones que eventualmente se pudieran derivar de la cobertura del capital obligatorio o del coeficiente de solvencia, se destinará:

- El 68%, como mínimo, a la dotación del Fondo de Reserva Obligatorio.
- El 10%, como mínimo, a la dotación del Fondo de Educación y Promoción
- El resto estará a disposición de la Asamblea General que podrá distribuirlo de la forma siguiente: retorno a los socios o dotación a Fondos de Reserva voluntarios o análogos.

b) Reserva para previsión de riesgos de insolvencias

Hasta la entrada en vigor de la Ley 13/1989, las cooperativas de crédito calificadas debían destinar, como mínimo, un 15% del excedente disponible de cada ejercicio a la constitución de una Reserva para Provisión de Riesgos de Insolvencias. Adicionalmente, las cooperativas de crédito debían materializar el 50%, como mínimo, de dicha reserva en títulos de renta fija admitidos a cotización oficial o, en su defecto, en valores emitidos o garantizados por el Estado.

La Ley 13/1989 y la Ley 20/1990 no establecen específicamente dotación alguna a la Reserva para Provisión de Riesgos de Insolvencias en los criterios de distribución del excedente disponible del ejercicio.

c) Reservas de revalorización

El saldo de 1.916 millones de pesetas de este capítulo al 31 de diciembre de 1999 y 1998, corresponde a la Actualización Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre, existiendo un importe adicional de 63 millones de pesetas de esta actualización que forma parte del Fondo de Educación y Promoción (véase nota 18).

El saldo de la reserva de Actualización Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre, será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por el Departamento de Hacienda y Finanzas de la Diputación Foral de Gipuzkoa o transcurra el plazo para efectuar dicha comprobación que será de cinco años contados a partir de la fecha de cierre del balance actualizado.

Una vez comprobado el saldo de la cuenta o bien transcurrido el plazo para efectuar su comprobación podrá aplicarse a:

- La eliminación de resultados contables negativos.
- La ampliación de capital social, en una o varias veces, previa aceptación de las rectificaciones propuestas por la Inspección Tributaria y eliminación previa de las pérdidas acumuladas.

Los estatutos sociales de la Entidad, conforme a lo establecido por la Ley 3/1987 General de Cooperativas, prevé que, salvo que en el balance consten pérdidas sin amortizar, del resultado de la regularización se destinará un 50% al Fondo de Reserva Obligatorio y el otro 50% a la cuenta Actualización de aportaciones.

El saldo de la reserva de Actualización Decreto Foral 13/1991, de 5 de marzo, una vez transcurrido el plazo para efectuar su comprobación de cinco años contados desde la fecha de cierre del balance actualizado, fue aplicado en el ejercicio 1997 en un 50% al Fondo de Reserva Obligatorio y en el otro 50% a la Reserva actualización aportaciones.

23. Socios de Trabajo y Empleados

El número de socios de trabajo y empleados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, distribuido por categorías, es el siguiente:

	Número de socios de trabajo y empleados			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Directores	24	24	31	31
Jefes	349	334	356	341
Técnicos	518	408	520	410
Administrativos	603	679	607	683
En comisión de servicios y otros	12	12	12	12
Total	1.506	1.457	1.526	1.477

24. Beneficios y Quebrantos Extraordinarios

Un detalle de los beneficios y quebrantos extraordinarios de la Entidad al 31 de diciembre, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Beneficios		Quebrantos	
	1999	1998	1999	1998
Pérdidas y beneficios netos por enajenación de inmovilizado	387	239	17	27
Donaciones y recuperaciones netas de otros fondos específicos	604	--	--	266
Quebrantos y beneficios de ejercicios anteriores	199	5	68	145
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	348	324	--	--
Abortación extraordinaria a Fundación MCC (nota 1)	--	--	1.300	--
Otros	149	646	157	188
Total	1.687	1.214	4.542	626

El importe de beneficios extraordinarios al 31 de diciembre de 1999 a nivel consolidado incluye un importe de 31 millones de pesetas correspondiente a beneficios netos por enajenación de inmovilizado (148 millones de pesetas en 1998). Adicionalmente, se reduce, entre otros conceptos, por el importe de rendimientos por prestación de servicios atípicos por transacciones entre sociedades dependientes por un importe de 142 millones de pesetas (119 millones de pesetas en 1998).

25. Moneda Extranjera

El importe global de los elementos de activo y pasivo expresados en moneda extranjera, convertidos a pesetas, de los balances de situación al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Elementos de activo	22.257	20.005	22.257	20.005
Elementos de pasivo	(15.283)	(24.482)	(15.283)	(24.482)
Total	6.974	(4.477)	6.974	(4.477)

Los criterios de valoración empleados para calcular la conversión a pesetas son los descritos en la nota 5(b).

26. Transacciones y Saldos con Sociedades Vinculadas

El resumen de los saldos al 31 de diciembre correspondientes a operaciones activas y pasivas mantenidas con sociedades en las que la Entidad participa, como mínimo en un veinte por ciento del capital social, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Créditos sobre clientes	26.366	20.722	—	46
Otras cuentas de activo	1.528	1.250	—	—
Débitos a clientes	2.072	13.241	1.223	12.507
Otras cuentas de pasivo	49	22	49	20

Las transacciones más significativas efectuadas durante los ejercicios 1999 y 1998 con sociedades en las que la Entidad participa en más de un veinte por ciento de su capital social, son las siguientes.

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Intereses y cargas asimiladas	805	185	—	168
Intereses y rendimientos asimilados	31	790	22	—
Otros ingresos	4.909	5.119	735	1.267
Otros gastos	—	3.396	—	3.351

27. Relaciones con Cooperativas Asociadas

Las principales características de las relaciones que mantiene la Entidad con las Cooperativas Asociadas, son las siguientes:

- Las aportaciones de capital en Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia se realizan en función del número de socios de cada cooperativa y su valor se establece anualmente de acuerdo con lo fijado por la Asamblea General.
- La cooperativa asociada, de acuerdo con lo establecido en el objeto social de la Entidad, podrá beneficiarse, para su propia financiación, de los recursos de que se provea Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia en todas las modalidades de crédito que se establezcan y de acuerdo con la normativa general que las regule.

28. Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo Rector

Las retribuciones abonadas por la Entidad, en concepto de retribuciones laborales, a los socios de trabajo que son miembros del Consejo Rector han ascendido en 1999 a 27 millones de pesetas (31 millones de pesetas en 1998).

Al 31 de diciembre de 1999 los préstamos concedidos a miembros del Consejo Rector totalizan 20 millones de pesetas (60 millones de pesetas en 1998), devengan intereses anuales comprendidos entre el 3,26% y el 7,00% (entre el 3,52% y el 5,19% en 1998) y tienen vencimientos comprendidos entre abril de 2001 y julio de 2016 (entre febrero del 2001 y marzo del 2021 en 1998).

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 hay saldos acreedores con miembros del Consejo Rector, por importe de 63 y 39 millones de pesetas, respectivamente, y no existen obligaciones contraídas por pensiones o seguros de vida con miembros anteriores o actuales del mismo.

29. Situación Fiscal

La consolidación de las cuentas anuales de la Entidad con la de sus sociedades dependientes no es aplicable a efectos fiscales y, en consecuencia, cada sociedad presenta separadamente su declaración. El epígrafe de Impuesto sobre beneficios a nivel consolidado recoge, por tanto, la suma de los impuestos sobre sociedades de las entidades que integran el grupo consolidado.

A partir del 1 de enero de 1997 y acorde a lo establecido en la Norma Foral 2/97 de Régimen Fiscal de las Cooperativas de Gipuzkoa el tipo impositivo a aplicar a las cooperativas fiscalmente protegidas es único y está fijado en el 28%.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio y el beneficio fiscal de la Entidad y del grupo que correspondería para el ejercicio 1999, junto con sus respectivas cifras comparativas para 1998:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	20.379	18.509	20.664	19.182
Diferencias permanentes				
Aumentos				
Gastos no deducibles	17	291	28	291
Otros conceptos	—	37	—	37
	20.396	18.837	20.692	19.510
Disminuciones				
Dotación obligatoria al Fondo de Educación y Promoción (nota 4)	(1.519)	(1.381)	(1.519)	(1.381)
Intereses brutos deducibles abonados a cuenta por las aportaciones al capital social (notas 4 y 14)	(1.930)	(2.017)	(1.930)	(2.017)
50% de la dotación obligatoria al Fondo de Reserva Obligatorio (nota 4)	(5.164)	(4.694)	(5.164)	(4.694)
En los ajustes por] consolidación	—	—	(236)	(181)
Otros conceptos	(149)	(35)	(149)	(238)
Base contable del impuesto	11.634	10.710	11.694	10.999
Diferencias temporales				
Reconocidas en el ejercicio	(238)	—	(238)	—
Reversión de ejercicios anteriores	—	—	—	—
Base imponible fiscal	11.396	10.710	11.456	10.999
Cuota íntegra	3.191	2.999	3.364	3.093
Deducciones y bonificaciones	(389)	(313)	(438)	(326)
Cuota líquida	2.802	2.686	2.926	2.767
Retenciones y pagos a cuenta	(930)	(948)	(930)	(948)
Impuesto sobre Sociedades a ingresar (nota 18)	1.872	1.738	1.996	1.819

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Base contable al tipo aplicable	3.258	2.999	3.431	3.093
Deducciones y bonificaciones	(389)	(313)	(438)	(326)
Otros conceptos	4	—	4	—
Gasto del ejercicio	2.873	2.686	2.997	2.767

El detalle de las diferencias temporales individuales y consolidadas al 31 de diciembre en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	1999		1998	
	Diferencia temporal	Efecto impositivo	Diferencia temporal	Efecto impositivo
Impuesto diferido	—	—	12	10
Libertad de amortización	—	—	230	65
Reinversión inmovilizado	654	183	242	75
	654	183	(nota 18)	(nota 18)

La Entidad, en el ejercicio 1998, no tuvo en cuenta el efecto de las diferencias temporales originadas y revertidas en el impuesto a pagar y en los impuestos diferidos, habiendo modificado únicamente el efecto impositivo relativo a la reinversión de inmovilizado para ajustar la estimación realizada en 1997 al cálculo definitivo realizado en 1998.

Según establece la legislación vigente, a partir del 1 de enero de 1999, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 1999, la Entidad, que tributa en volumen de operaciones, y sus sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1995. Debido a las posibles interpretaciones diferentes que se pueden dar a la normativa fiscal relativa a las operaciones realizadas por las entidades financieras, a las operaciones intersocietarias realizadas en el marco cooperativo y al régimen tributario que les es aplicable en relación con el Impuesto sobre Sociedades, para los años pendientes de inspección existen determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria adicional que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales de la Entidad tomadas en su conjunto.

30. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden al 31 de diciembre incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Redescuento, endoso y aceptaciones	3.975	5.649	3.975	5.649
Avales y cauciones	29.361	22.133	29.504	22.111
Otros pasivos contingentes	5.067	4.035	5.067	3.961
Disponibles por terceros	109.097	98.005	107.875	97.631
Otros compromisos	14.055	14.063	14.055	14.063
Total	161.555	143.885	160.476	143.415

Adicionalmente, los registros auxiliares de contabilidad de la Entidad incluyen otras cuentas de orden que, de acuerdo con los criterios de presentación establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, no se incluyen en las cuentas anuales desarrolladas en esta memoria. Un detalle de dichas cuentas, al 31 de diciembre, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Operaciones de futuro	585.804	501.932	585.804	501.932
Otras cuentas de orden				
Disponibles a favor de la Entidad	—	—	3.264	1.696
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	6.529	4.873	6.529	4.873
Activos en suspenso regularizados	10.313	9.954	11.331	10.933
Productos devengados por activos dudosos	930	956	944	1.032
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	43.338	650	43.338	650
Valores en custodia	279.988	329.791	279.988	329.791
Activos adquiridos por cuenta de terceros	1.022	1.183	1.022	1.183
Transferencias de activos	46.257	2.557	46.257	2.257
Operaciones de futuro contratadas a cuenta de terceros	14.446	3.212	14.446	3.212
Efectos condicionales y otros valores enviados en comisión de cobro	2.057	—	2.057	—
Otras cuentas de orden	42.870	10.660	691.418	44.021
Total	1.033.554	865.768	1.686.398	901.580

Un detalle de las operaciones de futuro en función de la clase de operación de que se trata, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Compraventa de divisas no vencidas		
Hasta dos días hábiles	801	626
A plazo superior a dos días hábiles	26.336	15.376
Compraventas no vencidas de activos financieros	—	41.310
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	85.810	12.420
Opciones	472.857	432.200
Total	585.804	501.932

El saldo de opciones incluye, principalmente, operaciones «collar» consistentes en la adquisición de «floors» sobre activos subyacentes de 120.000 millones de pesetas (170.000 millones de pesetas en 1998) y la venta de

«caps» sobre activos subyacentes de igual importe, cuyo valor máximo para un momento determinado asciende a 100.000 millones de pesetas y cuyo objetivo es asegurar un tipo de interés mínimo comprendido entre el 5,25% y el 7%, mientras que el máximo tipo de interés se halla comprendido entre el 7,12% y el 9,81%. La finalidad de estas operaciones de cobertura es amortiguar el efecto de la reducción de tipos de interés en los activos sensibles. Durante el ejercicio 1999 la Entidad ha obtenido ingresos como consecuencia de estas operaciones en un importe aproximado de 3.747 millones de pesetas (2.627 millones de pesetas en 1998) que figuran registrados en intereses y rendimientos asimilados de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

31. Otros Compromisos

La Entidad, en su condición de entidad comercializada de diversos fondos de inversión mobiliaria, garantiza a los partícipes de determinados fondos, siempre que mantengan ininterrumpidamente, en todo o en parte, la cotidianidad de las participaciones durante el período comprometido, la compensación al participante en el caso de que el valor liquidativo del correspondiente fondo no refleje en el período acordado, una rentabilidad mínima igual al porcentaje comprometido por el Fondo que en los casos de Bolsa Garantizada está en función de la revalorización media que experimenta el índice Ibex-35 en dicho período. Como consecuencia, la Entidad compensará al participante en una cantidad igual a la diferencia que pudiera existir entre el valor liquidativo aplicable en la fecha acordada y el valor liquidativo garantizado.

El detalle del patrimonio de las participaciones garantizadas al 31 de diciembre, es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Caja Laboral Renta, - I.M.	31.668	33.522
Caja Laboral Renta Asegurada I F.I.M.	810	855
Caja Laboral Bolsa Garantizado I F.I.M.	2.039	2.269
Caja Laboral Bolsa Garantizado II F.I.M.	1.527	1.692
Caja Laboral Bolsa Garantizado III F.I.M.	965	1.122
Caja Laboral Bolsa Garantizado IV F.I.M.	2.728	2.961
Caja Laboral Bolsa Garantizado V F.I.M.	7.431	8.322
Caja Laboral Bolsa Garantizado VI F.I.M.	7.660	8.224
Caja Laboral Bolsa Garantizado VII F.I.M.	4.869	5.086
Caja Laboral Bolsa Garantizado VIII F.I.M.	7.642	—
Caja Laboral Bolsa Garantizado IX F.I.M.	10.743	—
Caja Laboral Bolsa Garantizado X F.I.M.	3.379	—
Caja Laboral Bolsa Garantizado XI F.I.M.	1.619	—
Caja Laboral Bolsa Garantizado XII F.I.M.	647	—
Total	83.727	64.053

Los Administradores de la Entidad estiman que el valor liquidativo comprometido va a ser obtenido por los fondos garantizados y, en consecuencia, no se va a generar pérdida alguna para la Entidad.

32. Aspectos Derivados de la Introducción del Euro

Los Administradores, conscientes del impacto que supone la introducción del euro en el negocio de la Entidad y de los cambios que se van a producir tanto a nivel estratégico como operativo, han establecido los correspondientes planes de acción a nivel operativo y más concretamente en lo referente a aspectos administrativos y contables. Como consecuencia se estima que dichos hechos no producirán efectos en la estructura general de la Entidad. Al considerar que no existen efectos no se ha asegurado riesgo alguno.

Han sido implantadas las aplicaciones para su redomicinación en euros adaptándose tanto a efectos de la utilización de una contabilidad bimoneda, como para el registro de operaciones en euros en los diferentes aplicativos y, en general, con respecto a todas las transacciones contables y de consulta del sistema.

El importe de los gastos derivados de la introducción del euro se estima en 1.200 millones de pesetas, de los cuales un importe aproximado de 1.000 millones de pesetas ya se ha incurrido al 31 de diciembre de 1999.

Como consecuencia de la introducción del euro, los Administradores de la Entidad consideran que no se derivará

situación que pueda afectar de forma significativa a la vida útil de los elementos del inmovilizado, por lo que no se ha considerado necesario constituir provisión alguna en las cuentas anuales del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 1999 y 1998.

33. Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación, individuales y consolidados, de los ejercicios 1999 y 1998 se presentan en el Anexo VI, el cual forma parte integrante de esta nota.

34. Hechos Posteriores

Con fecha 4 de febrero de 2000 la Entidad, a través de su participada Caja Laboral Finance Limited (véase nota 12), ha procedido a la emisión de «Euro medium term notes» por importe de 125 millones de euros, que forma parte de un programa de 500 millones de dólares de EE UU. Dicha emisión devenga un tipo de interés anual del euribor a tres meses más un diferencial de 0,15, su emisión se realizará a un 99,80% y su vencimiento es el 4 de febrero de 2003.

Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkiea

Anexo I

Página 1 de 2

Balance de Situación Individual y Consolidado

31 de diciembre de 1999

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Individual	Consolidado	PASIVO	Individual	Consolidado
Caja y depósitos en bancos centrales	139.981	139.982	Entidades de crédito a la vista	312.783	313.646
Caja	57.704	57.704	A la vista	9.804	9.804
Banco de España	82.277	82.278	A plazo o con preaviso	302.979	303.842
Deudas del Estado	621.725	628.049	Débitos a clientes	4.693.725	4.691.150
Entidades de crédito	714.421	555.959	Depósitos de ahorro	4.216.437	4.217.819
A la vista	21.586	21.591	Otros débitos	477.288	473.331
Otros créditos	692.835	534.368	Otros pasivos	133.724	145.043
Créditos sobre clientes	3.681.921	3.867.812	Cuentas de periodificación	59.966	60.029
Obligaciones y otros valores de renta fija	286.508	286.508	Provisiones para riesgos y cargas	7.515	7.515
De emisión pública	11.253	11.253	Fondos para riesgos generales	10.734	10.734
Otras emisiones	275.255	275.255	Beneficios del ejercicio		
Acciones y otros títulos de renta variable	196.099	196.099	Del grupo	105.211	106.184
Participaciones	3.934	3.848	Capital suscrito	187.929	187.929
Participaciones en empresas del grupo	45.846	31.517	Reservas	472.378	474.932
Activos inmateriales	—	170	Reservas de revalorización	11.516	11.516
Activos materiales	186.398	188.344	Reservas en sociedades consolidadas	—	5.743
Terrenos y edificios de uso propio	101.595	101.595			
Otros inmuebles	29.131	29.086			
Mobilario, instalaciones y otros	55.672	57.663			
Otros activos	72.024	75.764			
Cuentas de periodificación	46.624	39.768			
Perdidas en sociedades consolidadas					
por puesta en equivalencia	—	601			
TOTAL ACTIVO	5.995.481	6.014.421	TOTAL PASIVO	5.995.481	6.014.421
Cuentas de orden	970.959	964.476	Cuentas de orden	970.959	964.476

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Individual y Consolidada para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 1999
(Expresadas en miles de euros)**

	Individual	Consolidado
Intereses y rendimientos asimilados	248.471	253.436
De los que: Cartera de renta fija	38.607	38.919
Intereses y cargas asimiladas	(87.880)	(88.006)
Rendimiento de la cartera de renta variable	6.890	6.139
De acciones y otros títulos de renta variable	3.156	3.156
De participaciones	61	61
De participaciones en el grupo	3.673	2.922
Margen de intermediación	167.481	171.569
Comisiones percibidas	69.023	68.691
Comisiones pagadas	(11.253)	(11.287)
Resultados de operaciones financieras	21.991	21.930
Margen ordinario	247.242	250.903
Otros productos de explotación	837	903
Gastos generales de administración	(98.722)	(99.728)
De personal	(64.285)	(64.654)
De los que:		
Sueldos y salarios	(61.662)	(61.461)
Cargas sociales	(1.163)	(1.266)
Otros gastos administrativos	(34.437)	(35.074)
Amortización y saneamiento de activos materiales o inmateriales	(16.473)	(16.809)
Otras cargas de explotación	(14.240)	(14.244)
Margen de explotación	118.644	121.025
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia		
Participación en beneficios	—	2.059
Corrección de valor por cobro de dividendos	—	(2.554)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	—	(192)
Beneficios por operaciones grupo	—	24
Amortización y provisiones para insolvenias (neto)	20.623	21.297
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	376	376
Beneficios extraordinarios	10.137	9.464
Quebrantes extraordinarios	(27.299)	(27.303)
Resultados antes de impuestos	122.481	124.196
Impuesto sobre beneficios	(17.270)	(18.012)
Resultado del ejercicio	105.211	106.184
Resultado atribuido al grupo	—	106.184

Este anexo forma parte integrante de la nota 2 de la memoria de cuentas anuales individuales y consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkiea

Anexo II

**Detalle Individualizado de Participaciones en Empresas del Grupo al 31 de diciembre de 1999 y 1998
(Expresado en millones de pesetas)**

	Coste de inversión				Participación directa	1999			1998			
	1999		1998			Capital	Reservas	Resultado	Dividendos percibidos	Capital	Reservas	
	Domicilio social	Actividad								Resultado	Dividendos percibidos	
Aroleasing, S A	1.724	1.724	Bilbao	Leasing	100,000%	810	1.636	350	125	810	1.270	
Caja Laboral Gestión, SGIIC, S.A.	1.045	1.045	Mondragón (Gipuzkoa)	Gestora de fondos de inversión mobiliaria	100,000%	1.045	90	48	—	1.045	45	
MCC Inversiones S.P.E., S. Coop (a)	811	811	Mondragón (Gipuzkoa)	Sociedad de promoción de empresas	7,688%	1.982	936	—	61	1.982	936	
Seguros Lagun-Aro Vida, S A	3.286	3.286	Bilbao	Seguros	76,000%	5.625	463	317	200	5.625	336	
Seguros Lagun-Aro, S.A	762	537	Bilbao	Seguros	44,730%	1.509	521	180	225	1.509	758	
Caja Laboral Finance Limited	—	—	Islas Caimán	Emissions deuda	100,000%	—	—	—	—	—	—	
	7.628	7.403										
International Capital Research, S.A (b)	37	—	Madrid	Asesoría y análisis de inversiones	27,000%	27	6	1	—	20	17	
FG Asset Management Ireland Limited (b)	14	—	Dublin	Gestora de fondos de inversión mobiliaria	27,000%	50	(1)	9	—	50	(1)	
									611		240	

- (a) El coste de la inversión corresponde a 658 millones de pesetas de participaciones especiales y 153 millones de pesetas de participación en el capital social. A efectos consolidados en el ejercicio 1998 el resultado de la sociedad se disminuyó por el importe de la distribución destinado al fondo de cooperación intercooperativo y al fondo de educación y promoción de la propia sociedad. Dividendos percibidos en el ejercicio 1998 incluye 9.000.000 de pesetas correspondientes a la retribución al capital social y el resto corresponde a intereses de las participaciones especiales
- (b) La participación en estas sociedades se encuentra registrada en Participaciones otras, del balance de situación. La participación de la Entidad en las mismas al 31 de diciembre de 1998 era de un 19,9%.

Este anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de cuentas anuales individuales y consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkie

Anexo III

Detalle y Movimiento de Activos Materiales para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1999 y 1998
(Expresado en millones de pesetas)

	31.12.97	Altas	Bajas	31.12.98	Altas	Bajas	31.12.99
Inmuebles							
Coste actualizado							
Terrenos	747	11	(210)	548	16	(168)	395
Edificios y urbanizaciones	24.025	1.022	(1.173)	23.874	1.577	(1.468)	23.983
Fondo de educación y promoción (nota 18)	525	—	—	525	—	—	525
Subtotal coste	25.297	1.033	(1.383)	24.947	1.593	(1.656)	24.904
Amortización							
Edificios y urbanizaciones	(2.224)	(195)	39	(2.380)	(198)	69	(2.509)
Fondo de educación y promoción (nota 18)	(104)	(10)	—	(114)	(9)	—	(123)
Subtotal amortización	(2.328)	(205)	39	(2.494)	(207)	69	(2.632)
Subtotal neto	22.969	828	(1.344)	22.453	1.386	(1.567)	22.272
Mobiliario, instalaciones y otros							
Coste actualizado							
Mobiliario	1.065	140	(141)	1.064	93	—	1.157
Instalaciones	12.411	1.178	(605)	12.984	866	(135)	13.715
Maquinaria, equipo electrónico y otros	5.632	605	(1.130)	5.107	579	—	5.686
Fondo de educación y promoción (nota 18)	371	—	(3)	368	—	—	368
Subtotal coste	19.479	1.923	(1.879)	19.523	1.538	(135)	20.926
Amortización							
Mobiliario	(477)	(97)	130	(444)	(105)	—	(549)
Instalaciones	(5.686)	(1.172)	508	(6.350)	(1.232)	90	(7.492)
Maquinaria, equipo electrónico y otros	(2.326)	(1.045)	1.057	(2.314)	(980)	—	(3.294)
Fondo de educación y promoción (nota 18)	(274)	(28)	2	(300)	(28)	—	(328)
Subtotal amortización	(8.763)	(2.342)	1.697	(9.408)	(2.345)	90	(11.663)
Subtotal neto	10.716	(419)	(182)	10.115	(807)	(45)	9.263
Otros fondos específicos	(884)	(201)	417	(668)	(97)	244	(521)
Total neto	32.801	208	(1.109)	31.900	482	(1.368)	31.014

Este anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de cuentas anuales individuales, junto con la cual debe ser leído.

Anexo IV

Detalle y Movimiento de Activos Materiales para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1999 y 1998. Grupo consolidado
(Expresado en millones de pesetas)

	31.12.97	Altas	Bajas	31.12.98	Altas	Bajas	31.12.99
Coste actualizado							
Inmuebles	25.458	1.034	(1.502)	24.990	1.802	(1.809)	24.983
Mobiliario, instalaciones y otros	19.647	2.509	(2.462)	19.694	2.260	(531)	21.423
Total coste	45.105	3.543	(3.964)	44.684	4.062	(2.340)	46.406
Amortización acumulada							
Inmuebles	(2.328)	(205)	39	(2.494)	(207)	71	(2.630)
Mobiliario, instalaciones y otros	(8.876)	(2.359)	1.698	(9.537)	(2.383)	90	(11.830)
Total amortización	(11.204)	(2.564)	1.737	(12.031)	(2.590)	161	(14.460)
Otros fondos específicos	(1.009)	(328)	619	(718)	(175)	285	(608)
Total neto	32.892	651	(1.608)	31.935	1.297	(1.894)	31.338

Este anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkiea

Anexo V

Detalle y Movimiento de Reservas Consolidadas para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1999 y 31 de diciembre de 1998
(Expresados en millones de pesetas)

	Reservas						Reservas en sociedades consolidadas			
	Fondo de reserva obligatorio	Reserva para previsión de riesgos de insolvencias	Reserva actualización aportaciones	Otras reservas	Total	Reservas de revalorización	Por integración global	Por puesta en equivalencia	Pérdidas en sociedades consolidadas	Beneficios del grupo
Saldos al 1 de enero de 1999	65.735	2.531	1.186	—	69.452	1.916	401	359	—	16.415
Dotaciones procedentes de la distribución del excedente del ejercicio anterior (nota 4)	9.388	—	—	—	9.388	—	411	281	(100)	(9.980)
Intereses brutos abonados de las aportaciones al capital social (nota 4)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2.017)
Distribución del excedente al Fondo de Educación y Promoción (nota 4)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1.380)
Distribución del excedente a retornos cooperativos (nota 4)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3.038)
Baja por no consolidación MCC Inversiones S.P.E., S.A. (nota 3)	—	—	—	—	—	—	—	(71)	—	—
Intereses netos capitalizados con cargo a reservas (nota 21)	—	—	(264)	—	(264)	—	—	—	—	—
Aportaciones netas de socios	21	—	—	—	21	—	—	—	—	—
Dividendos cobrados	—	—	—	425	425	—	—	(425)	—	—
Beneficios del grupo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	17.668
Saldos al 31 de diciembre de 1999	75.144	2.531	922	425	79.022	1.916	812	144	(100)	17.668

	Reservas						Reservas en sociedades consolidadas			
	Fondo de reserva obligatorio	Reserva para previsión de riesgos de insolvencias	Reserva actualización aportaciones	Total	Reservas de revalorización	Por integración global	Por puesta en equivalencia	Beneficios del grupo		
Saldos al 1 de enero de 1998	57.367	2.531	1.505	61.403	1.916	32	258	14.452		
Dotaciones procedentes de la distribución del excedente del ejercicio anterior	8.353	—	—	8.353	—	368	91	(8.812)		
Intereses brutos abonados de las aportaciones al capital social	—	—	—	—	—	—	—	(1.710)		
Distribución del excedente al Fondo de Educación y Promoción	—	—	—	—	—	—	—	(1.228)		
Distribución del excedente a retornos cooperativos	—	—	—	—	—	—	—	(2.702)		
Intereses netos capitalizados con cargo a reservas (nota 21)	—	—	(319)	(319)	—	—	—	—		
Aportaciones netas de socios	15	—	—	15	—	—	—	—		
Otros movimientos	—	—	—	—	—	1	10	—		
Beneficios del grupo	—	—	—	—	—	—	—	—	16.415	
Saldos al 31 de diciembre de 1998	65.735	2.531	1.186	69.452	1.916	401	359	16.415		

Este anexo forma parte integrante de la nota 22 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkiea

Anexo VI

Cuadros de Financiación Individuales y Consolidados para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1999 y 1998
(Expresados en millones de pesetas)

Aplicaciones	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Distribución del excedente del ejercicio anterior (nota 4)				
Intereses brutos abonados de las aportaciones al capital social	2.017	1.710	2.017	1.710
Fondo de Educación y Promoción	1.380	1.228	1.380	1.228
Subtotal	3.397	2.938	3.397	2.938
Reembolso de participaciones en el capital (nota 21)	88	101	88	101
Inversión crediticia	97.703	75.003	104.781	77.838
Títulos de renta fija	631.052	576.725	631.053	577.104
Títulos de renta variable	188.163	95.480	188.216	95.696
Adquisición de inversiones permanentes				
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas (nota 12)	225	255	—	—
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (nota 13)	3.131	2.956	4.083	3.548
Total aplicaciones	923.759	853.458	931.618	857.225

Orígenes	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Recursos generados de las operaciones				
Beneficios del ejercicio	17.506	15.823	17.668	16.415
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.741	2.876	2.797	2.398
Amortización y provisiones para insolvencias netas de recuperaciones	(2.442)	215	(2.500)	531
Dotación (recuperación) neta al fondo de fluctuación de valores (nota 12)	178	(37)	188	(12)
Dotación (recuperación) a fondos específicos de activos materiales	(56)	(81)	19	(156)
Dotación a la provisión para riesgos y cargas	(1.438)	1.001	(1.438)	1.001
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado (nota 24)	17	27	17	27
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado (nota 24)	(387)	(239)	(418)	(387)
Total recursos generados	16.119	19.585	16.333	20.317
Aportaciones externas al capital y al fondo de reserva obligatoria (notas 21 y 22)	776	849	776	849
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito	16.512	874	23.195	3.581
Títulos de renta fija	617.657	643.169	617.657	643.169
Títulos de renta variable	177.836	89.708	177.836	89.708
Acreedores (nota 17)	91.737	95.728	91.615	95.678
Reembolso de inversiones permanentes (nota 12)	—	1.121	—	—
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.665	1.236	2.247	2.118
Otros conceptos activos menos pasivos	1.457	1.188	1.959	1.805
Total orígenes	923.759	853.458	931.618	857.225

Este anexo forma parte integrante de la nota 33 de la memoria de cuentas anuales individuales y consolidadas, junto con la cual debe ser leído

Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia

Informe de Gestión Individual y Consolidado

En un entorno favorable del clima económico, si bien marcado por un repunte en la inflación que a su vez ha incrementado las expectativas alcistas de los tipos de interés, 1999 puede considerarse como un ejercicio satisfactorio para Caja Laboral (la Entidad), tanto desde el punto de vista de la evolución de su nivel de actividad, como desde la óptica de la rentabilidad obtenida en la misma, todo ello acompañado de un elevado nivel de eficiencia y solvencia.

El crecimiento de la actividad puede observarse analizando la evolución de los principales epígrafes que integran los Balances Individual y Consolidado de la Entidad. En las cuentas anuales se expresan los datos más relevantes de las sociedades integrantes del Grupo Consolidable de Caja Laboral, así como los datos consolidados resultantes.

El Balance Individual se eleva a 997.565 millones de pesetas (5.995.481 miles de euros), con un incremento de un 9,5% en términos relativos. El Balance Consolidado se eleva a 1.000.715 millones de pesetas (6.014.421 miles de euros).

Los Recursos de Clientes gestionados en balance al 31 de diciembre de 1999 ascienden, a nivel individual, a 780.970 millones de pesetas (4.693.725 miles de euros), cifra superior en un 13,3% a la registrada al cierre de 1998. En la evolución por productos destaca el importante dinamismo de las imposiciones a plazo del sector residente que registran un crecimiento relativo del 64,9%. En el Balance Consolidado el saldo global de Acreedores es de 780.542 millones de pesetas (4.691.150 miles de euros).

Por su parte, la Inversión Crediticia Neta al 31 de diciembre de 1999 asciende a 612.620 millones de pesetas (3.681.921 miles de euros), lo que supone un 19,5% de incremento en relación a la misma fecha del año anterior. En el Balance Consolidado, el importe se eleva a 643.550 millones de pesetas (3.867.812 miles de euros).

El saldo neto de la inversión en Tesorería, que incluye el saldo del epígrafe de Caja y Depósitos en Bancos Centrales y la posición neta, entre los epígrafes de Activo y Pasivo, de Entidades de Crédito presenta una posición activa de 90.118 millones de pesetas (541.619 miles de euros), mientras que la posición activa consolidada se sitúa en 63.608 millones de pesetas (382.295 miles de euros).

Por otro lado, la inversión neta de la Cartera de Valores, representada por los saldos en Balance de los epígrafes de Deudas del Estado, Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija, Acciones y Otros Títulos de Renta Variable, Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo, se eleva a 192.028 millones de pesetas (1.154.112 miles de euros), lo que representa un aumento relativo del 14,1% respecto al saldo de cierre de 1998. El saldo neto en el Balance Consolidado se cifra en 190.682 millones de pesetas (1.146.021 miles de euros).

Durante 1999 se han llevado a cabo diversas operaciones conducentes a diversificar las fuentes de liquidez de la Entidad, entre las que cabe destacar una segunda emisión de Shulsdcheim en el mercado alemán por un importe de

26 millones de euros, la participación en un programa de titulización de PGH's por un importe de 15.000 millones de pesetas y la firma de un programa de emisión de EMTN, a través de una sociedad instrumental por 500 millones de dólares.

Por último, la combinación de un históricamente elevado nivel de rentabilidad y de una elevada capitalización de los resultados, ha permitido obtener un importante nivel de Recursos Propios, los cuales garantizan un crecimiento futuro equilibrado y son, en última instancia, garantía de la Entidad frente a terceros.

Los Recursos Propios netos computables de la Entidad ascienden a nivel consolidado a 128.340 millones de pesetas. El superávit respecto al nivel de cobertura exigido por la normativa del Banco de España alcanza los 70.475 millones de pesetas, lo que muestra un elevado nivel de solvencia.

Pasando a analizar los ingresos y gastos del ejercicio, detallados en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias individual y consolidada, destacaríamos lo siguiente:

El Margen de Intermediación asciende a 27.866 millones de pesetas (167.481 miles de euros), superior en un 6,8% al de 1998. Una vez sumados el importe neto de Comisiones por Servicios y los Resultados por Operaciones Financieras, se obtiene un Margen Ordinario Individual de 41.137 millones de pesetas (247.242 miles de euros). El Margen Ordinario consolidado supone un importe de 41.747 millones de pesetas (250.903 miles de euros).

En el apartado de costes, los Gastos generales de administración se elevan a 16.426 millones de pesetas (98.722 miles de euros) a nivel individual y a 16.593 millones de pesetas (99.728 miles de euros) a nivel consolidado.

Finalmente, una vez añadidos los importes netos obtenidos fuera de la actividad típica bancaria y deducidos los Fondos de Saneamiento, los Resultados antes de Impuesto - indicador último de la rentabilidad de la actividad en el ejercicio, ascienden a 20.379 millones de pesetas (122.481 miles de euros), superando en un 10,1% los alcanzados en 1998. A nivel consolidado los Resultados del ejercicio antes de impuestos atribuidos al Grupo ascienden a 20.665 millones de pesetas (124.196 miles de euros).

Los Administradores de Caja Laboral y de las sociedades que constituyen su Grupo Consolidable afrontan el año 2000 como un nuevo reto. Durante este ejercicio persistirán las dificultades para un incremento de márgenes bancarios, dada la competencia existente, situándose los tipos de interés a un nivel ligeramente más elevado, si bien moderado.

En este contexto, el sostenimiento de una política de racionalización de los gastos de explotación para mantener un elevado nivel de eficiencia, la continuidad de los esfuerzos para ofrecer un trato personalizado y un servicio de calidad a nuestros clientes y el desarrollo de canales de distribución alternativos, conformarán un escenario que hará posible alcanzar los objetivos establecidos para el año 2000.