



Audidores

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

FOTOCOPIAS DE CUENTAS ANUALES

N. NEG: 2002.001930

FECHA: 14.01.02.

ANOTACIONES REGISTRO EMICOT

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 Suiza

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
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer Madrid T 11 961, F 34 Sec 3, N 1488 037 Inscritp
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 |
| Mobiliario, 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 periodificación (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 | 78.095 |
| 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 Aurrezkia

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) | (10.058) |
| 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 inmovilizaciones financieras (neto) | 63 | 39 | 63 | 14 |
| Beneficios extraordinarios (nota 24) | 1.687 | 1.214 | 1.574 | 1.243 |
| Quebrantos extraordinarios (nota 24) | (4.542) | (626) | (4.543) | (626) |
| Resultados antes de impuestos | 20.379 | 18.509 | 20.665 | 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:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos, en depósito en Banco de España, para la cobertura del coeficiente de caja
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos cuya finalidad consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de determinado importe de sus depósitos.
- Distribución del excedente neto de cada ejercicio al Fondo de Educación y Promoción y a la dotación de reservas.
- 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.

- El 70% de la aportación anual (80% en 1998) se realiza a través de subvenciones a MCC Inversiones y a la Fundación MCC.
- 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 Quebrantos 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 Circulares 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 por 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 Provisiones 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 dinerarios. 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 ágil 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-

fes 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 provisiona 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, devengan 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 |

Las Obligaciones del Estado devengan 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 devengan 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.

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 | 9.166 |
| 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.

8. Entidades de Crédito

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 devengan 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 devengan 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 | 84.835 | 98.191 |
| De 3 meses a 1 año | 470 | 40.036 | 54 | 39.817 |
| De 1 año a 5 años | 5.233 | 4.474 | 2.166 | 271 |
| Más de 5 años | 24.699 | 16.921 | 1.856 | 1.952 |
| Total | 115.278 | 159.649 | 88.911 | 140.231 |

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 | — | — | 30.488 | 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 excedidos 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 | 7.224 |
| 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 suspenso 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 devengan 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 pignoraticia 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 (dieciséis 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) | (55) |
| 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 | Amortización 1999 | Actualización neta al 31.12.99 |
| Edificios y urbanizaciones | 1.260 | (151) | 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 aportaciones 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 | | | | |
|---|------------|---------|-------------|---------|
| | Individual | | Consolidado | |
| | 1999 | 1998 | 1999 | 1998 |
| Depósitos de ahorro | | | | |
| A la vista | | | | |
| Cuentas corrientes y de ahorro de administraciones públicas | 30.673 | 25.449 | 30.673 | 25.486 |
| Cuentas corrientes otros sectores residentes | 155.547 | 153.556 | 155.777 | 153.556 |
| Cuentas corrientes no residentes | 1.184 | 1.160 | 1.184 | 1.160 |
| Cuentas de ahorro | 251.469 | 207.784 | 251.469 | 207.784 |
| Total a la vista | 438.873 | 387.949 | 439.103 | 387.986 |
| A plazo | | | | |
| Imposiciones a plazo | | | | |
| Administraciones públicas | 974 | 377 | 974 | 377 |
| 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 |
| 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 (véanse 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 | 695.558 | 686.311 | 695.928 | 686.005 |
| En euros | 83.619 | — | 82.821 | — |
| En moneda extranjera | 1.793 | 2.922 | 1.793 | 2.922 |
| 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 | 116.254 | 149.103 | 115.456 | 148.536 |
| De 3 meses a 1 año | 110.062 | 114.440 | 110.062 | 114.615 |
| De 1 año a 5 años | 111.635 | 26.485 | 111.635 | 26.534 |
| Indeterminado | 4.146 | 11.256 | 4.286 | 11.256 |
| 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 | 282 | 325 | 1.494 | 1.157 |
| Fondo de Educación y Promoción | 442 | 479 | 442 | 479 |
| Operaciones en camino | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Partidas a regularizar por operaciones de futuro | 999 | 1.972 | 999 | 1.972 |
| Impuesto sobre beneficios diferido (nota 29) | 183 | 75 | 183 | 75 |
| Cámaras de compensación | 10.559 | 3.007 | 10.559 | 3.007 |
| Cuentas de recaudación | 8.446 | 8.045 | 8.547 | 8.045 |
| Otros conceptos | 1.338 | 1.910 | 1.908 | 2.297 |
| 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 |
| Saldo 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 |
| Saldo 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 11/1996 (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 a 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:

| | Millones de pesetas | | | |
|---|------------------------------|--|---------------------------|------------------------------------|
| | Fondo de reserva obligatorio | 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 al 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, prevén 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 |
| Dotaciones 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 | -- | -- |
| Aportación 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 | | | | |
| Libertad de amortización | — | — | 12 | 10 |
| Reinversión inmovilizado | 654 | 183 | 230 | 65 |
| | 654 | 183 | 242 | 75 |
| | (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 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 comercializadora de diversos fondos de inversión mobiliaria, garantiza a los partícipes de determinados fondos, siempre que mantengan ininterrumpidamente, en todo o en parte, la cotitularidad de las participaciones durante el período comprometido, la compensación al partícipe 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 Garantizado está en función de la revalorización media que experimenta el índice Ibex-35 en dicho período. Como consecuencia, la Entidad compensará al partícipe 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. | 7.560 | 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. | 1.519 | — |
| 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 redominación 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 Aurrezkia

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 | | | |
| Mobiliario, 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 insolvencias (neto) | 20.623 | 21.297 |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) | 376 | 376 |
| Beneficios extraordinarios | 10.137 | 9.464 |
| Quebrantos 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 Aurrezkia

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 | | Domicilio social | Actividad | 1999 y 1998 Participación directa | 1999 | | | | 1998 | | | |
|--|--------------------|-------|----------------------|---|--------------------------------------|---------|----------|-----------|-----------------------|---------|----------|-----------|-----------------------|
| | 1999 | 1998 | | | | Capital | Reservas | Resultado | Dividendos percibidos | Capital | Reservas | Resultado | Dividendos percibidos |
| Aroleasing, S.A. | 1.724 | 1.724 | Bilbao | Leasing | 100,000% | 810 | 1.636 | 350 | 125 | 810 | 1.270 | 366 | — |
| Caja Laboral Geston, S.G.I.I.C., S.A. | 1.045 | 1.045 | Mondragón (Gipuzkoa) | Gestora de fondos de inversión mobiliaria | 100,000% | 1.045 | 90 | 48 | — | 1.045 | 45 | 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 | — | 58 |
| Seguros Lagun-Aro Vida, S.A. | 3.286 | 3.286 | Bilbao | Seguros | 76,000% | 5.625 | 463 | 317 | 200 | 5.625 | 336 | 390 | 182 |
| Seguros Lagun-Aro, S.A. | 762 | 537 | Bilbao | Seguros | 44,730% | 1.509 | 521 | 180 | 225 | 1.509 | 758 | 266 | — |
| Caja Laboral Finance Limited | — | — | Islas Caimán | Emisión 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 | — | Dublín | 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 Popuiar, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia

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 | (1.636) | 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 | (8.376) | (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 Aurrezkia

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 riesgos de insolvencias | Reserva actualización aportaciones | Otras reservas | Total | Reservas de revalorización | Por integración global | Por puesta en equivalencia | Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia | 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 I.M.C.C. 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 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.

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 | 676.725 | 631.053 | 677.104 |
| 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 inmatenales | 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 provision 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 obligatorio (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 Shuldschein 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 Impuestos 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.