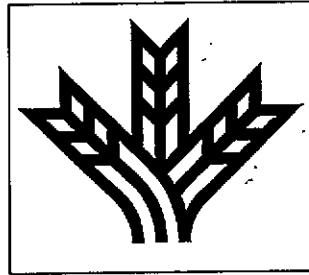


**CNMV** Comisión Nacional  
del Mercado de Valores  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 200045425 27 JUN 2000



**C N M V**  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº **6495**

# INFORME ANUAL

1999

# BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL

C. N. M. V.

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

*Fotocopia del Informe Anual*

**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

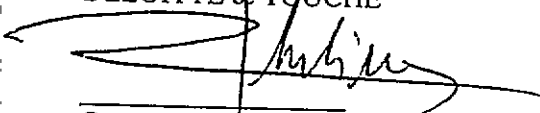
A los Accionistas de Banco Cooperativo Español, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A., y SOCIEDADES DEPENDIENTES (véase Nota 1), que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco Cooperativo Español, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas 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 de la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los resultados obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y de las sociedades que forman su Grupo.

DELOITTE & TOUCHE



Gumersindo Gutiérrez  
Socio

24 de Febrero de 2000

**GRUPO BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL****Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 (Notas 1, 2 y 3)***(Millones de pesetas)*

<b>ACTIVO</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 3)	14.808	5.030
Caja	85	74
Banco de España	14.723	4.956
Otros bancos centrales		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	107.525	35.178
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5)	525.424	679.770
A la vista	6.061	7.604
Otros créditos	519.363	672.166
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	39.327	29.368
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)	28.478	5.809
De emisión pública	1.100	1.723
Otros emisores	27.378	4.086
Pro memoria:títulos propios		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	6.353	6.480
PARTICIPACIONES (Nota 9)	487	483
En entidades de crédito	2	2
Otras participaciones	485	481
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		
En entidades de crédito		
Otras		
ACTIVOS INMATERIALES	78	38
Gastos de constitución		
Otros gastos amortizables	78	38
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10)	2.017	960
Terrenos y edificios de uso propio	1.752	741
Otros inmuebles		
Mobiliario, instalaciones y otros	265	219
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados		
Resto		
ACCIONES PROPIAS		
Pro memoria: nominal		
OTROS ACTIVOS (Nota 11)	6.660	4.582
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	4.315	2.869
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	17	11
Por integración global y proporcional	17	11
Por puesta en equivalencia		
Por diferencias de conversión		
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO		
Del grupo		
De minoritarios		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>735.489</b>	<b>770.578</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN(Nota 19)</b>	<b>31.655</b>	<b>27.134</b>

*Las Notas 1 a 23 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación consolidados*

**GRUPO BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL****Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 (Notas 1, 2 y 3)***(Millones de pesetas)*

<b>PASIVO</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5)	598.259	625.296
A la vista	325.141	433.184
Otros créditos	273.118	192.112
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13)	105.329	119.622
Depósitos de ahorro	21.612	37.168
A la vista	18.124	35.508
A plazo	3.488	1.660
Otros débitos	83.717	82.454
A la vista		
A plazo	83.717	82.454
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		
OTROS PASIVOS (Nota 11)	9.012	4.168
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	3.431	2.553
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 14)	501	641
Fondo de Pensionistas	11	5
Provisión para Impuestos	2	2
Otras provisiones	488	634
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	7	7
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	1	
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	975	966
Del grupo	975	967
De minoritarios		(1)
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 15)	2.921	2.921
INTERESES MINORITARIOS	19	20
CAPITAL SUSCRITO (Nota 16)	7.484	7.484
PRIMAS EMISIÓN (Nota 17)	2.658	2.658
RESERVAS (Nota 17)	3.826	3.407
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN		
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 17)	1.066	835
Por integración global y proporcional	1.066	835
Por puesta en equivalencia		
Por diferencias de conversión		
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>735.489</b>	<b>770.578</b>

*Las Notas 1 a 23 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación consolidados*

**GRUPO BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL****Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998 (Notas 1, 2 y 3)***(Millones de pesetas)*

	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 20)	20.986	27.981
De los que: cartera de renta fija	2.825	2.279
Intereses y cargas asimiladas (Nota 20)	18.847	26.129
Rendimiento de la cartera de renta variable	85	111
De acciones y otros títulos de renta variable	85	111
De participaciones		
De participaciones en el grupo		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.224	1.963
Comisiones percibidas (Nota 20)	3.328	2.926
Comisiones pagadas (Nota 20)	2.592	2.301
Resultados de operaciones financieras	130	401
MARGEN ORDINARIO	3.090	2.989
Otros productos de explotación	169	276
Gastos generales de administración	1.586	1.590
De personal (Nota 20)	908	740
de los que:		
Sueldos y salarios	721	621
Cargas sociales	144	119
de las que: pensiones	5	
Otros gastos administrativos (Nota 20)	678	850
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	135	101
Otras cargas de explotación	15	8
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.523	1.566
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia		
Amortización del fondo de comercio de consolidación		
Beneficios por operaciones grupo		
Quebrantos por operaciones grupo		
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	24	123
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)		
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales		2
Beneficios extraordinarios	15	33
Quebrantos extraordinarios		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.484	1.412
Impuestos sobre beneficios	507	446
Otros impuestos	2	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	975	966
Resultado atribuido a la minoría		1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	975	967

*Las notas 1 a 23 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas*

## **GRUPO FINANCIERO**

### **BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A. (CONSOLIDADO)**

#### **MEMORIA**

#### **CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 y 1998**

#### **1.- RESEÑA DEL BANCO, BASES DE PRESENTACION, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION Y DETERMINACION DEL PATRIMONIO.**

##### **- Reseña del Banco.-**

Banco Cooperativo Español, S.A. (en adelante, el Banco), es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Se constituyó el 31 de julio de 1.990. Su accionariado lo componen setenta y nueve cooperativas de crédito españolas y una entidad de crédito alemana. Para el desarrollo de su actividad dispone de dos oficinas situadas en Madrid y de un grupo integrado por las sociedades que se mencionan en esta misma nota.

##### **- Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas.-**

Las cuentas anuales consolidadas del Banco, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio y sus sucesivas modificaciones, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de dicho Grupo.

Dichas cuentas anuales consolidadas, se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de las sociedades dependientes e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por el Banco.

Las cuentas anuales consolidadas, del Banco y de cada una de las sociedades incluidas en la consolidación de 1999, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos.

##### **- Principios contables y criterios de valoración.-**

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe ningún principio contable y criterio de valoración obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su formulación.

##### **- Principios de consolidación.-**

La definición del Banco se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco, es igual o superior al 20%, cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión.

Seguidamente se facilita determinada información significativa sobre las sociedades en cuyo capital participa el Banco y cuyas cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 han sido consolidadas con las de éste:

ENTIDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% PARTICIPACIÓN		MILLONES DE PESETAS			VALOR EN LIBROS
			DIRECTA	INDIRECTA	CAPITAL	RESERVAS	BENEFICIO DEL EJERCICIO	
Rural Informática, S.A.	Tres Cantos (Madrid)	Tenencia de Participaciones	100	-	433	3.817	149	3.635
Gescooperativo, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora de fondos de inversión		100	315	333	274	315
Rural Inmobiliario, S.L.	Madrid	Tenencia de Inmuebles	100	--	580	(9)	2	580
BCE Formación, S.A.	Madrid	Auxiliar	100	--	10	(1)	--	10
Espiga Capital Gestión, S.G.E.C.R., S.A.	Madrid	Gestora de Sociedades de Capital Riesgo	80	--	50	44	1	80

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. Todos los saldos y transacciones mantenidos y/o realizados entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

La participación de terceros en el patrimonio neto consolidado se presenta en los capítulos "Intereses minoritarios" y "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios".

Al 31 de diciembre de 1999, las sociedades dependientes no poseían, ni directa ni indirectamente, acciones emitidas por el Banco.

Conforme a lo establecido en el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el Grupo ha notificado su participación a las anteriores Sociedades.

#### - Determinación del patrimonio.-

Para determinar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1999 y 1998, hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
Capital suscrito (Nota 16)	7.484	7.484
Reservas (Nota 17)	3.826	3.407
Primas de emisión (Nota 17)	2.658	2.658
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 17)	1.066	835
Menos: Pérdida en sociedades consolidadas	(17)	(11)
Beneficio Neto del ejercicio	975	966
Patrimonio neto contable	15.992	15.339
Menos: Dividendo	(320)	(320)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio.	15.672	15.019

#### - Comparación de la Información.-

El 31 de diciembre de 1998 entró en vigor gran parte de las disposiciones contenidas en la Circular 7/1998, de 3 de julio, del Banco de España, con origen en la aparición del euro y la plena integración de España en la Unión Monetaria Europea.

La aparición del euro como moneda oficial española desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, han supuesto una redefinición de lo que se entiende por mone-

da nacional y extranjera. Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es un euro.

Como consecuencia de la aplicación de la mencionada circular, y a efectos de presentación, en los desgloses por moneda que se presentan al 31 de diciembre de 1999, y que se encuentran diferenciados entre moneda nacional y moneda extranjera, se recogen bajo el concepto de "moneda nacional" las pesetas junto con las unidades monetarias del resto de Estados de la Unión Monetaria. Al 31 de diciembre de 1998, en el concepto "moneda nacional" se recogen únicamente las pesetas, figurando el resto de monedas del resto de Estados de la Unión Monetaria dentro de la categoría "moneda extranjera".

Como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 2/99, emitida por el Banco de España el día 26 de enero de 1999, se han adoptado los criterios de clasificación de determinadas partidas a los establecidos por la misma, por lo que el balance de situación adjunto del ejercicio 1998 difiere del aprobado por la Junta General de Accionistas, únicamente, en cuanto a su presentación.

La aplicación en el ejercicio 1999 de las modificaciones establecidas en las citadas circulares no ha afectado significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

## **2.- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACION APLICADOS.**

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración:

### **a) Principio del devengo.-**

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos se reconocen como ingresos en el momento en que se materializan, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

### **b) Transacciones en moneda extranjera.-**

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al cierre de los ejercicios 1999 y 1998.

Los compromisos por compras y ventas de divisas a plazo que no son de cobertura se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, publicados por el Banco de España a tal efecto.

### **c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de provisión para insolvencias.-**

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos Sobre Clientes" del activo de los balances de situación, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses que se reflejan por su valor de reembolso, contabilizándose la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación.

Las líneas de Crédito concedidas a clientes se registran en los balances de situación por la parte dispuesta, contabilizándose los importes disponibles en cuentas de orden.

El "Fondo de provisión para insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad. Su saldo se ha determinado de forma individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Además incluye, siguiendo dicha normativa, una provisión del 1% de las inversiones crediticias (0,5% para los créditos hipotecarios), títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, excluidos los riesgos con el Sector Público y los que tienen garantía dineraria, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

El "Fondo de provisión para insolvencias" se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación, salvo por lo que se refiere a las pro-



visiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, que se presentan dentro del saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Otras provisiones" de los balances de situación (véase Nota 14).

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 6).

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

Los valores de renta fija que integran la cartera del Banco se presentan de acuerdo con los siguientes criterios:

- a. Cartera de negociación: se incluyen los valores cotizados adquiridos con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios.
- b. Cartera de inversión a vencimiento: se incluyen los valores que la entidad ha decidido mantener hasta su amortización. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existían valores clasificados dentro de esta cartera.
- c. Cartera de inversión ordinaria: se incluyen el resto de los valores no clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio "ex-cupón" se registran por el neto en la rúbrica "Resultados por operaciones financieras".

Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se contabilizan inicialmente por su precio de adquisición, deduciendo en su caso el cupón corrido.

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

Los valores asignados a esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración:

- para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido de acuerdo con el párrafo anterior, y el precio de mercado al cierre del ejercicio.
- a suma de las minusvalías resultantes de ese cálculo se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se netean las plusvalías existentes en esta cartera y que corresponden a títulos cotizados. Este importe neto se deduce de los recursos propios a los efectos del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores, el cual se netea en los balances de situación adjuntos con la cuenta de periodificación de activo. Al 31 de diciembre de 1999 esta cuenta de periodificación presentaba un saldo de 587 millones de pesetas.

#### **e) Acciones y otros títulos de renta variable.-**

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran a precio de mercado. Al 31 de diciembre de 1999 era 1.378 millones de pesetas superior al coste de adquisición.

El resto de los títulos de renta variable, se registran por su precio de adquisición o a su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o la del último día del ejercicio, si fuese inferior.
- Valores no cotizados: el valor teórico contable de la participación, obtenido del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes epígrafes de los balances de situación (Nota 8).

#### **f) Activos materiales.-**

El inmovilizado material se presenta valorado a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada (véase Nota 10).

La amortización de los activos materiales se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle:

	AÑOS DE VIDA ÚTIL
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	10-16
Equipo de proceso de datos	3-6
	66

**g) Compromisos por pensiones.-**

De acuerdo con el Convenio Laboral vigente, el Grupo tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

De acuerdo con el estudio actuarial encargado por el Grupo, en el que se han considerado, en 1999, entre otras hipótesis un tipo de interés técnico anual del 4% y las tablas de supervivencia GRM 80 Y GRF 80 (corregidas), el valor actual del coste de los servicios pasados del personal activo ascendía al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 a 10.696.566 y 4.949.000 pesetas, respectivamente.

No existían riesgos por compromisos causados por personal jubilado al cierre de los ejercicios 1999 y 1998.

Los fondos constituidos por este concepto se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 14).

**h) Fondo de Garantía de Depósitos.-**

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos, establecidas en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto ha ascendido, en 1999 y 1998, a 15 y 8 millones de pesetas, respectivamente, y se incluyen dentro del epígrafe "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**i) Impuesto sobre Sociedades.-**

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal; entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducciones se considera como un menor importe del Impuesto del ejercicio en que se aplican.

La contabilización del Impuesto sobre Sociedades se ha realizado según establece la normativa de Banco de España, por lo que figura en el epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados (véase Nota 18).

**j) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro.-**

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, se recogen en cuentas de orden por el valor nominal y/o contractual de la operación.

Las operaciones que tienen por objeto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran como de cobertura. Los ingresos/costes generados en estas operaciones de cobertura se periodifican de forma simétrica al elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados se han valorado de acuerdo con su cotización, registrándose las variaciones de las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones contratadas fuera de mercados organizados se han valorado provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales que han resultado de dichas valoraciones (véase Nota 14).

**k) Indemnizaciones por despido.-**

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

### 3. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación, es la siguiente:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
Caja	85	74
Banco de España		
Cuentas corrientes	14.723	4.956
	14.808	5.030

### 4.- DEUDAS DEL ESTADO.

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación es la siguiente:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
Letras del Tesoro	93.802	33.706
Otras deudas anotadas	13.723	1.472
	107.525	35.178
Menos:		
Fondos de fluctuación de valores	(587)	--
Más:		
Periodificación del saneamiento de renta fija (véase nota 2-d)	587	--
	107.525	35.178
Por naturaleza:		
Cartera de negociación	1.989	2.084
Cartera de inversión ordinaria	105.536	33.094
	107.525	35.178

Al 31 de diciembre de 1999, el valor de mercado de los títulos integrados en la cartera de inversión ordinaria ascendía a 104.874 millones de pesetas.

El detalle por plazos de vencimiento y el tipo de interés medio anual de los activos que componen este capítulo del balance de situación del Banco al 31 de diciembre de 1999, se muestra a continuación:

	PLAZOS DE VENCIMIENTO				TOTAL
	HASTAS 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	
Letras Tesoro	9.325	39.098	45.379	--	93.802
Otras deudas anotadas	6	148	11.600	1.969	13.723
	9.331	39.246	56.979	1.969	107.525

El rendimiento medio de estos activos durante 1999, fue del 3,22% para las Letras del Tesoro y 3,54% para las Otras Deudas anotadas (3,95% y 5,12% en 1998).

De estos activos, y de los adquiridos temporalmente, que figuran contabilizados en el epígrafe "Entidades de Crédito-Otros créditos-Adquisición temporal de activos", (véase Nota 5), el Grupo tenía cedidos 42.690 y 83.717 millones de pesetas, respectivamente, a otras entidades de crédito y clientes, que figuran contabilizados en "Entidades de Crédito- A plazo o con preaviso-Cesión temporal de activos" (véase Nota 5) y "Débitos a Clientes-Otros débitos" (véase Nota 13), respectivamente, de los balances de situación adjuntos.

## 5.- ENTIDADES DE CRÉDITO.

El desglose de los saldos de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación, es el siguiente:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
<b>ACTIVO:</b>		
Por naturaleza:		
A la vista.-		
Cuentas mutuas	777	2.834
Otras Cuentas	5.284	4.770
	6.061	7.604
Otros créditos.-		
Cuentas a plazo	426.134	542.329
Adquisición Temporal de Activos	92.971	129.837
Préstamos de valores	258	--
	519.363	672.166
	525.424	679.770
Por moneda:		
En moneda nacional	524.736	616.004
De las que: pesetas	34.222	616.004
En moneda extranjera	688	63.766
	525.424	679.770

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
<b>PASIVO:</b>		
Por naturaleza:		
A la vista -		
Cuentas mutuas	1.350	4.134
Otras cuentas	323.791	429.050
	325.141	433.184
A plazo o con preaviso		
Banco de España	--	17.545
Cuentas a plazo	230.428	131.265
Cesión temporal de activos (Nota 4)	42.690	43.036
Acreeedores por valores	--	266
	273.118	192.112
	598.259	625.296
Por moneda:		
En moneda nacional	595.625	620.365
De las que: pesetas	51.398	620.365
En moneda extranjera	2.634	4.931
	598.259	625.296

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento del epígrafe "Otros créditos" del activo y del epígrafe "A plazo o con preaviso" del pasivo de los balances de situación en el ejercicio 1999:

	MILLONES DE PESETAS				TOTAL
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	
Activo	465.700	23.789	20.245	9.629	519.363
Pasivo	183.840	30.860	46.593	11.825	273.118

El rendimiento medio de los activos y el coste medio de los pasivos, durante 1999 ha sido de 2,91% y 2,80%, respectivamente (4,42% y 4,28%, en 1998).

## 6.- CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos tenía el siguiente desglose:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
Administraciones Públicas Españolas	2.627	2.614
Otros sectores residentes	36.604	26.366
No residentes	301	572
	39.532	29.552
Menos: fondos para insolvencias	(205)	(184)
	39.327	29.368
Por moneda:		
En moneda nacional	36.749	26.760
De las que: pesetas	36.259	26.760
En moneda extranjera	2.783	2.792
	39.532	29.552
Menos: fondos para insolvencias	(205)	(184)
	39.327	29.368

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
Por tipo de operación:		
Crédito comercial	1.728	2.304
Deudores con garantía real	7.343	4.434
Otros deudores a plazo	21.502	16.898
Deudores a la vista y varios	763	929
Arrendamientos financieros	8.196	4.987
	39.532	29.552
Menos: fondos para insolvencias	(205)	(184)
	39.327	29.368

La rentabilidad de la cartera de créditos en 1999 ha sido del 4,15% anual (5,70%, en 1998). Al 31 de diciembre de 1999, el detalle del concepto "Créditos Sobre Clientes" de los balances de situación, según sus plazos de vencimiento era el siguiente:

MILLONES DE PESETAS	
Hasta 3 meses	6.067
Entre 3 meses y 1 año	6.825
Entre 1 año y 5 años	19.817
Más de 5 años	6.823
	39.532
Fondo para insolvencias	(205)
	39.327

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de provisión para insolvencias" durante los ejercicios 1999 y 1998 es el que se muestra a continuación:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	184	138
Dotación con cargo a los rdos. del ejercicio	21	46
Saldo al cierre del ejercicio	205	184

#### 7.- OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA.

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
Por moneda:		
En moneda nacional	28.045	4.493
De las que: pesetas	--	4.493
En moneda extranjera	433	1.316
	28.478	5.809
Por sectores:		
Administraciones públicas residentes	667	1.723
Entidades de crédito	26.544	944
Otros sectores residentes	834	1.826
Otros sectores no residentes	433	1.316
	28.478	5.809
Por naturaleza:		
Cartera de inversión	28.045	4.493
Cartera de negociación	433	1.316
Por cotización:	28.478	5.809
Cotizados	28.478	5.809
No cotizados	--	--
	28.478	5.809

De los títulos incluidos en este epígrafe, 179 millones de pesetas tienen su vencimiento durante el año 2000. La rentabilidad media de este epígrafe, durante 1999, ha sido del 2,94% (5,13%, en 1998).

Al 31 de diciembre de 1999, el valor de mercado de los títulos integrados en la cartera de inversión ordinaria ascendía a 28.086 millones de pesetas.

### 8.- ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE.

Este capítulo de los balances de situación recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, en función de su admisión o no a cotización en Bolsa y del criterio de clasificación y valoración, se indica a continuación:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
Por cotización:		
Cotizados	5.549	5.761
No cotizados en Bolsa	817	745
Menos: Fondo de fluctuación de valores (Nota 2-e)	(13)	(26)
	<u>6.353</u>	<u>6.480</u>
Por criterio de clasificación y valoración:		
De negociación	5.549	5.761
De inversión	804	719
	<u>6.353</u>	<u>6.480</u>
Por moneda:		
En moneda nacional	5.819	5.368
De los que: pesetas	41	5.368
En moneda extranjera	534	1.112
	<u>6.353</u>	<u>6.480</u>

Al 31 de diciembre de 1999, 1.411 millones de pesetas correspondían a inversiones en entidades de crédito.

### 9.- PARTICIPACIONES.

El capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Grupo una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España.

### 10.- ACTIVOS MATERIALES.

El movimiento habido durante los ejercicios 1999 y 1998 en las cuentas de activos materiales, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas en el Grupo, ha sido el siguiente (véase Nota 2-f):

	MILLONES DE PESETAS			TOTAL
	INMUEBLES	MOBILIARIO E INSTALACIONES	EQUIPO PARA PROCESO DE DATOS	
<b>Coste -</b>				
Saldos al 31 de diciembre 1997	818	161	279	1.258
Adiciones	--	28	22	50
Retiros	--	(22)	(56)	(78)
Saldos al 31 de diciembre 1998	818	167	245	1.230
Adiciones	1.030	15	120	1.165
Retiros	--	--	--	--
Saldos al 31 de diciembre 1999	1.848	182	365	2.395
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldos al 31 de diciembre 1997	(64)	(52)	(119)	(235)
Dotaciones	(13)	(27)	(60)	(100)
Retiros	--	20	45	65
Saldos al 31 de diciembre 1998	(77)	(59)	(134)	(270)
Dotaciones	(19)	(15)	(74)	(108)
Retiros	--	--	--	--
Saldos al 31 de diciembre 1999	(96)	(74)	(208)	(378)
<b>Inmovilizado neto</b>				
Saldos al 31 de diciembre 1998	741	108	111	960
Saldos al 31 de diciembre 1999	1.752	108	157	2.017

## 11.- OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

El detalle del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
<b>Otros activos:</b>		
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.155	1.374
Operaciones en camino	268	140
Hacienda Pública	909	571
Opciones adquiridas	954	992
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	28	--
Fianzas	236	236
Otros conceptos:	1.110	1.269
	6.660	4.582
<b>Otros pasivos:</b>		
Obligaciones a pagar	689	584
Operaciones en camino	13	104
Opciones emitidas	915	919
Cámara de compensación	6.279	--
Cuentas de recaudación	464	223
Otras cuentas especiales	489	1.922
Otros conceptos	163	416
	9.012	4.168



## 12.- CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN.

La composición de los saldos de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación es la siguiente:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
<b>ACTIVO:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	4.286	2.849
Gastos pagados no devengados	24	20
Otras periodificaciones	5	--
	<u>4.315</u>	<u>2.869</u>

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
<b>PASIVO:</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	1	1
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	3.056	2.259
Gastos devengados no vencidos	367	293
Otras periodificaciones	7	--
	<u>3.431</u>	<u>2.553</u>

## 13.- DÉBITOS A CLIENTES.

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación atendiendo al tipo de operación, se indica a continuación:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
<b>Depósitos de ahorro</b>		
Cuentas corrientes	17.853	35.218
Cuentas de ahorro	271	290
Imposiciones a plazo	3.488	1.660
	<u>21.612</u>	<u>37.168</u>
<b>Otros débitos</b>		
Cesión temporal de activos (Nota 4)	83.717	82.454
	<u>83.717</u>	<u>82.454</u>
	<u>105.329</u>	<u>119.622</u>
<b>Por moneda</b>		
En moneda nacional	104.289	117.465
De las que: pesetas	16.317	117.465
En moneda extranjera	1.040	2.157
	<u>105.329</u>	<u>119.622</u>

Al 31 de diciembre de 1999, el desglose de los saldos de los capítulos "Depósitos de ahorro-A plazo" y "Otros débitos-Cesión temporal de activos" del balance de situación del Banco, según sus plazos de vencimiento, era el siguiente:

	MILLONES DE PESETAS			TOTAL
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	
Depósitos de ahorro	1.021	2.442	25	3.488
Otros débitos	64.495	19.220	2	83.717
	65.516	21.662	27	87.205

El coste medio de los "Débitos a clientes", en 1999, ha sido del 2,41% (3,80%, en 1998).

#### 14.- PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS.

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

	MILLONES DE PESETAS			
	FONDO DE PENSIONISTAS		OTRAS PROVISIONES	
	1999	1998	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	5	5	634	402
Más:				
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	6	--	38	232
Menos:				
Utilizaciones	--	--	(184)	--
	11	5	488	634

El "Fondo de pensionistas" incluido en este capítulo de los balances de situación, cubre la totalidad del pasivo devengado por los compromisos de pensiones contraídos con los empleados (véase Nota 2-g).

Las dotaciones de los ejercicios 1999 y 1998 correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figuran registradas en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" y han sido dotadas en cobertura de las pérdidas potenciales derivadas de la valoración de determinadas opciones sobre valores contratados fuera de mercados organizados (véanse Notas 2-j y 19).

#### 15.- PASIVOS SUBORDINADOS.

El detalle de esta rúbrica de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

FECHA DE INICIO	TIPO DE INTERÉS	FECHA DEL	MILLONES DE PESETAS	
	AL 31.12.99	ÚLTIMO VENCIMIENTO	1999	1998
30.07.96	4,35	29.12.04	2.000	2.000
29.12.94	3,23	13.12.05	921	921
			2.921	2.921

Las cargas pagadas por este concepto en los ejercicios 1999 y 1998, ascendieron a 105 y 141 millones de pesetas, respectivamente.

## 16.- CAPITAL SUSCRITO.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el capital social del Banco, único que figura en los balances de situación como consecuencia del proceso de consolidación, estaba formalizado en 748.384 acciones nominativas, de 10.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el único accionista que poseía una participación superior al 10% del capital social era "Deutsche Genossenschaftsbank" que era titular del 15%.

## 17.- RESERVAS.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación era la siguiente:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
Reserva legal	479	405
Reserva voluntaria	3.347	3.002
	3.826	3.407

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

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	3.407	3.011
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	419	396
Saldo al cierre del ejercicio	3.826	3.407

### - Recursos propios.

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y otras cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de la posición neta de divisas y de las posiciones ponderadas de la cartera de negociación e instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los recursos propios computables del Grupo exceden a los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular.

Asimismo, la mencionada Circular establece que las inmovilizaciones materiales netas no podrán exceder del 70% de los recursos propios computables cumpliéndose este límite, al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

### - Reserva legal.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda el 10% del capital social ya aumentado.

Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### -Primas de emisión.

El saldo reflejado en este epígrafe de los balances de situación, corresponde a la prima de emisión de las ampliaciones de capital del Banco, realizadas de acuerdo con el siguiente detalle:

FECHA	MILLONES DE PESETAS
11.02.92	26
11.11.94	50
28.09.95	33
13.12.95	1.648
31.10.96	901
<b>TOTAL</b>	<b>2.658</b>

### - Reservas en sociedades consolidadas - Por integración global.

El saldo por sociedades de este capítulo de los balances adjuntos, es el siguiente:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
Rural Informática, S.A.	733	641
Gescooperativo, S.A.	333	194
	1.066	835

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

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	834	487
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	232	348
Saldo al cierre del ejercicio	1.066	835

### 18.- SITUACION FISCAL.

El saldo del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables a las entidades consolidadas, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio (véase Nota 2-i).

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
<b>ACTIVO:</b>		
Beneficio del ejercicio antes de la provisión para el impuesto sobre Sociedades	1.484	1.412
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	15	6
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales	16	20
Con origen en el ejercicio	17	17
Con origen en otros ejercicios	(1)	3
Base imponible (Resultado fiscal)	1.515	1.438

El Grupo se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Las correspondientes deducciones ascienden, en conjunto, a 17 y 49 millones de pesetas, para 1999 y 1998, respectivamente. Asimismo, existen bases imponibles negativas pendientes de compensar por importe de 146 millones de pesetas.

El Banco y las sociedades consolidadas tienen sujetas a inspección fiscal todas las operaciones realizadas durante los últimos cinco años y para todos los impuestos a los que se halla sujeta su actividad.

La normativa fiscal aplicable a las operaciones del Grupo está sujeta a diferentes interpretaciones, por lo que, en caso de inspección por parte de las autoridades fiscales pudieran ponerse de manifiesto pasivos adicionales, cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. Se estima que, en caso de que surgieran pasivos fiscales adicionales, éstos no tendrían un efecto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

#### 19.- CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS OPERACIONES FUERA DE BALANCE.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, este capítulo de los balances de situación incluía, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
Pasivos contingentes -		
Fianzas, avales y cauciones	9.793	8.643
Créditos documentarios	2.324	2.835
	12.117	11.478
Compromisos -		
Disponibles por terceros:		
Por el sector Administraciones Públicas	--	--
Por otros sectores residentes	19.538	15.656
	19.538	15.656
	31.655	27.134

El valor nominal o contractual de las operaciones de futuro no vencidas contratadas por el Grupo, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, no recogidas en los balances de situación adjuntos, tenía el siguiente detalle:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
<b>ACTIVO:</b>		
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	3.859	6.140
Ventas	4.659	68.873
Compraventas no vencidas de activos financieros	454	--
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:	50.443	11.793
Opciones:		
Compradas	19.168	11.747
Emitidas	74.181	70.502
Otras operaciones sobre tipos de interés	374.806	198.810
	527.570	367.865

## 20.- CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

### a) Intereses y comisiones.

El detalle del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1999 y 1998, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
<b>INGRESOS</b>		
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	16.604	24.090
De la cartera de renta fija	2.825	2.279
De créditos sobre clientes	1.557	1.425
Otros intereses	--	187
	<u>20.986</u>	<u>27.981</u>
Comisiones percibidas:		
De cambio de divisas y billetes extranjeros	205	239
De servicio de cobros y pagos	114	148
De otras operaciones	3.009	2.539
	<u>3.328</u>	<u>2.926</u>
<b>GASTOS</b>		
Intereses y cargas asimiladas:		
De entidades de crédito	15.880	21.779
De acreedores	2.716	3.972
Otros intereses	251	378
	<u>18.847</u>	<u>26.129</u>
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades	2.540	2.256
Otras comisiones	52	45
	<u>2.592</u>	<u>2.301</u>

### b) Gastos generales de administración - de personal.

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

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
Sueldos y salarios	764	621
Seguridad Social	139	119
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	5	--
	<u>908</u>	<u>740</u>

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

	1999	1998
Dirección General	1	1
Directores	10	10
Jefes	14	13
Administrativos	109	99
	134	123

**c) Gastos generales de administración-otros gastos administrativos.**

	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998
De inmuebles, instalaciones y material	84	108
Informática	114	210
Comunicaciones	116	111
Informes técnicos	104	140
Contribuciones e impuestos	8	7
Otros gastos	252	274
	678	850

**21.- RETRIBUCIONES Y PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION.**

Durante los ejercicios 1999 y 1998 las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco ascienden a 17 y 20 millones de pesetas, en concepto de dietas y gastos de viaje exclusivamente.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, no existían créditos concedidos, ni obligaciones contraídas por el Grupo con ninguno de los miembros de su Consejo de Administración.

## 22.- CUADRO DE FINANCIACION.

A continuación se muestra el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1999 y 1998, en millones de pesetas:

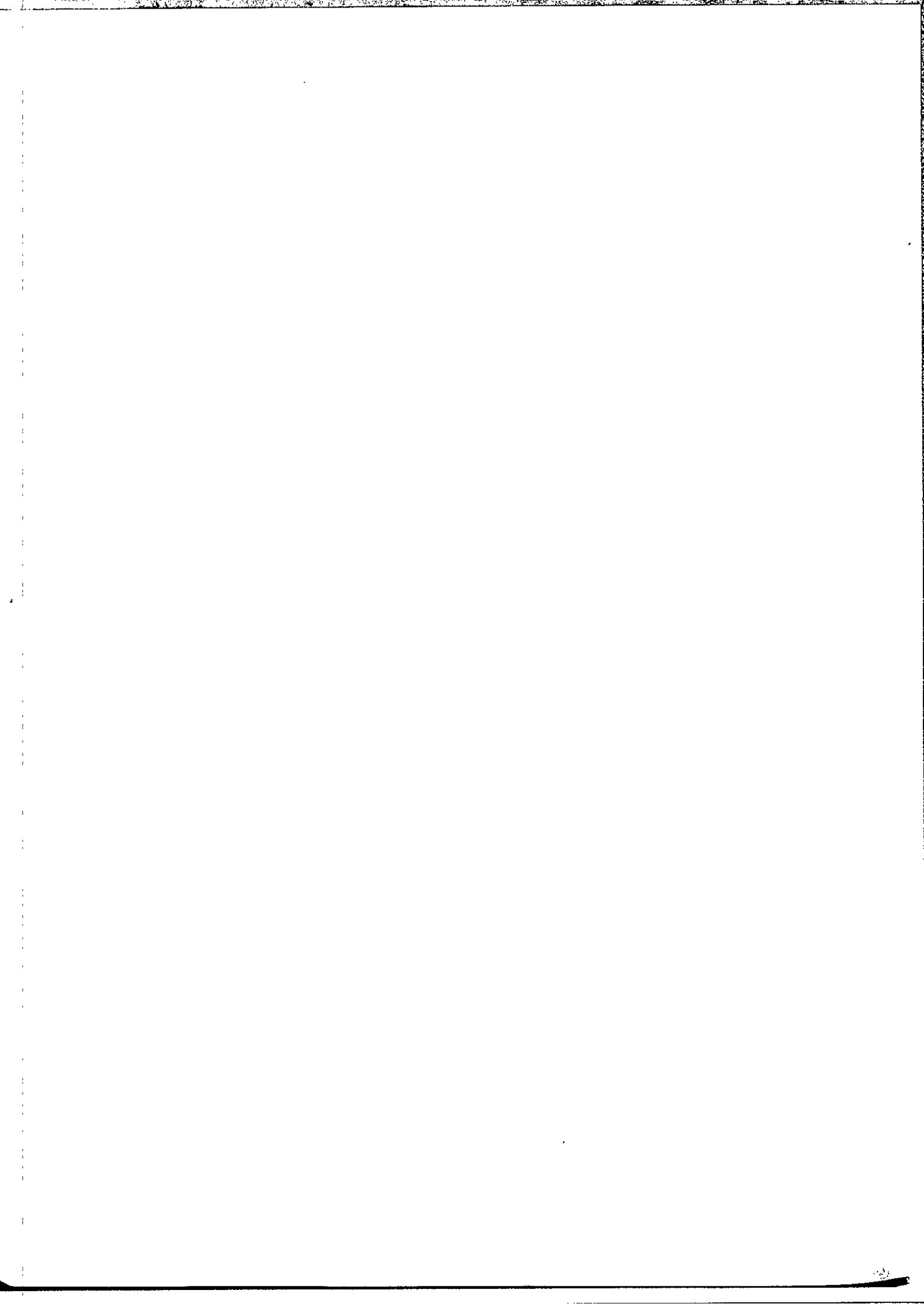
APLICACIONES	MILLONES DE PESETAS		ORÍGENES	MILLONES DE PESETAS	
	1999	1998		1999	1998
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (Var. neta)	--	24.407	Recursos generados en las operaciones		
			Resultado del ejercicio	975	966
Acreeedores (decremento neto)	14.293	--	Dotaciones netas a fondos de deprec. de activos y a otros fondos especiales	(116)	279
			Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	135	101
				994	1.346
Inversión crediticia (incremento neto)	9.983	10.261	Aportaciones externas al capital	(1)	20
Títulos de renta fija (incremento neto)	95.016	(9.630)	En emisión de acciones, cuotas participativas o aportaciones	--	--
Títulos de renta variable (incr. neto)	(123)	1.981	Intereses minoritarios	(1)	20
Adquisición de inversiones permanentes	1.232	50	Acreeedores (incremento neto)	--	29.572
Compras de elementos de inmovilizado material o inmaterial	1.232	50	Financiación menos inversión en Banco de España y ECA (var. neta)	117.531	--
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	(2.197)	3.549			
Dividendos pagados	320	320			
<b>TOTAL</b>	<b>118.524</b>	<b>30.938</b>	<b>TOTAL</b>	<b>118.524</b>	<b>30.938</b>

## 23. ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000".

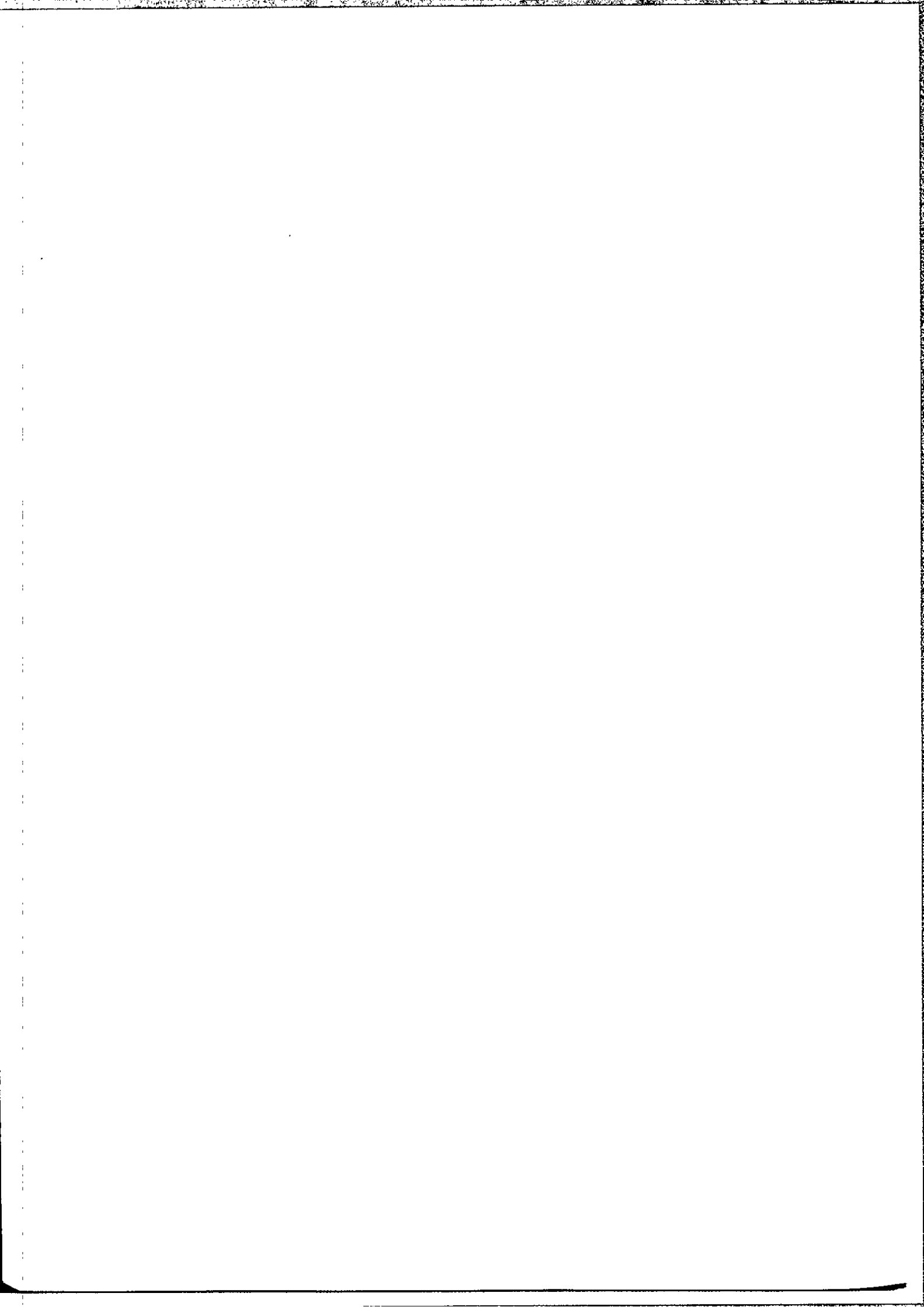
Para evitar las consecuencias que el cambio de siglo pudiera acarrear sobre las distintas áreas de negocio del Grupo, durante los ejercicios 1999 y 1998, se realizaron las modificaciones y renovaciones necesarias sobre los sistemas informáticos no habiéndose observado incidencias que hayan afectado a la operativa del Grupo.

Como consecuencia de los cambios efectuados, los gastos incurridos en 1999 y 1998, que figuran íntegramente en las respectivas cuentas de pérdidas y ganancias, ascendieron a 18 y 20 millones de pesetas, respectivamente.





# INFORME DE GESTIÓN



## GRUPO BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

### INFORME DE GESTION

Este informe de gestión reseña la actividad del Banco realizada en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1999, décimo ejercicio desde su fundación en julio de 1990.

El primero de enero de 1999, España se incorporó al Grupo de países que forma la Unión Monetaria y el euro se convirtió en nuestra moneda nacional. Las modificaciones efectuadas en los sistemas para contemplar este trascendente acontecimiento funcionaron sin incidencias relevantes, culminándose con éxito los trabajos de adaptación necesarios para el tratamiento de la nueva moneda.

También durante este ejercicio se han efectuado buena parte de los trabajos necesarios para adaptar los sistemas informáticos al año 2000. A la fecha de este informe, todos los sistemas funcionan correctamente sin que se hayan producido problemas significativos.

De acuerdo con los objetivos marcados para 1999, el Grupo ha centrado sus esfuerzos en el desarrollo y puesta en marcha de nuevos servicios, diseñados para aportar valor añadido a las Cajas accionistas, la mejora de los ya existentes, el refuerzo del propio negocio del Banco y el control de las distintas actividades desarrolladas.

#### Evolución del negocio

- El activo total, medido en saldos medios, se mantuvo en saldos similares a los alcanzados en el ejercicio 1998.
- Los "Créditos sobre clientes" han mostrado una positiva evolución desde 29.368 millones de pesetas en 1998, a 39.327 millones de pesetas en 1999, lo que supone un crecimiento del 33,9%.
- El incremento que registra la rúbrica "Activos materiales" refleja la compra del inmueble sito en Virgen de los Peligros, 4. Con esta adquisición se completan y amplían las instalaciones del Banco, dando respuesta adecuada al incremento de actividades registrado en los últimos ejercicios.

#### Evolución de los resultados

- El margen de intermediación presenta un incremento del 13,3%. La adecuada gestión de las masas patrimoniales y el fin del proceso de descenso de los tipos de interés explican esta positiva evolución.
- El margen ordinario registra un incremento del 3,4% hasta situarse en 3.090 millones de pesetas por el peor comportamiento de los resultados por operaciones financieras en 1999.
- Los gastos generales se mantienen en cifras similares a las alcanzadas en 1998. El margen de explotación se sitúa en 1.523 millones de pesetas, con un ligero descenso si se compara con el obtenido en 1998, debido a unas mayores amortizaciones y una menor cifra de otros productos de explotación.
- Por debajo de este concepto las provisiones para el riesgo de crédito están destinadas a cumplir con la normativa del Banco de España en esta materia. Todo ello determina un beneficio antes de impuestos de 1.484 millones de pesetas, un 5,1% superior al obtenido en 1998. Finalmente, el Beneficio neto se situó en 975 millones, que supone un ROA del 0,14% y un ROE del 6,27%.

En el 2000, el Grupo acometerá el diseño y lanzamiento de nuevas áreas de negocio, que permitan aumentar nuestra presencia y la de las Cajas Rurales accionistas en los mercados, el reforzamiento del control de las distintas actividades desarrolladas y la mejora de la calidad de los servicios prestados.

**APROBACION POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE**

**LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 1999 DEL**

**GRUPO BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.**

Los miembros del Consejo de Administración del Banco Cooperativo Español, S.A., cuyos nombres se hacen constar más abajo, suscriben y refrendan con su firma estas Cuentas Anuales (balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y memoria), correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999 del Grupo Consolidado Banco Cooperativo Español, S.A. (extendidos en 42 hojas de papel timbrado, números OF3981337 al OF3981378 de clase 8ª, ambos inclusive), de acuerdo con el artículo 171-2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 37-3 y concordantes del Código de Comercio.

Madrid, 27 de enero de 2000

D. Juan del Águila Molina

D. Ramón Aísa Sarasa

D. Ignacio Arrieta del Valle

D. José Cantavella Vicent

D. José Luis García-Lomas Hernández

D. José Luis García Palacios

D. Pedro García Romera

D. Andrés Gómez Mora

D. Luis Juárez Argente

D. Alfred Egon Mallmann

Dr. Friedbert Malt

D. Carlos Martínez Izquierdo

D. Jaime de Parias Merry

D. Carlos de la Sierra Torrijos

D. Román Suárez Blanco



***Banco Cooperativo  
Español, S.A.***

*Cuentas Anuales de los  
Ejercicios terminados el  
31 de Diciembre de 1999 y 1998  
Informe de Auditoría e  
Informe de Gestión Ejercicio 1999*

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Banco Cooperativo Español, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas 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 de la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A., al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los resultados obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

DELOITTE &amp; TOUCHE

Gumersindo Gutiérrez  
Socio

24 de Febrero de 2000



OF3981042

CLASE 8ª  
~~XXXX~~

CUENTAS ANUALES DE  
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.  
E INFORME DE GESTIÓN  
DEL EJERCICIO 1999 Y 1998



BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 (Notas 1,2 y 3)  
(Millones de pesetas)

ACTIVO

	1999	1998		1999	1998
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 4)	14.808	5.030	ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)		
Caja	85	74	A la vista	598.113	625.133
Banco de España	14.723	4.956	Otros créditos	324.991	433.021
Otros bancos centrales				273.122	192.112
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	103.086	30.729	DEBITOS A CLIENTES (Nota 14)	105.606	119.769
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)	525.424	679.770	Depósitos de ahorros	21.732	37.204
A la vista	6.061	7.604	A la vista	18.244	35.544
Otros créditos	519.363	672.166	A plazo	3.488	1.660
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	40.317	29.263	Otros débitos	83.874	82.565
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	28.478	5.809	A la vista		
De emisión pública	1.100	1.723	A plazo	83.874	82.565
Otros emisores	27.378	4.086	DEBITOS REPRESENTADOS		
Pro memoria: títulos propios			POR VALORES NEGOCIABLES		
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	6.247	6.430	OTROS PASIVOS (Nota 12)	8.892	4.095
PARTICIPACIONES	473	462	CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 13)	3.234	2.375
En entidades de crédito	2	2	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 15)	503	630
Otras participaciones	471	460	Fondo de Pensiones	11	5
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)	4.292	4.294	Provisión para Impuestos	2	2
En entidades de crédito			Otras provisiones	490	623
Otras	4.292	4.294	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	7	7
ACTIVOS INMATERIALES	46	17	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	794	739
Gastos de constitución			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 16)	2.921	2.921
Otros gastos amortizables	46	17	CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)	7.484	7.484
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11)	237	162	PRIMAS EMISION (Nota 18)	2.658	2.658
Terrenos y edificios de uso propio	51	52	RESERVAS (Nota 18)	3.826	3.407
Otros inmuebles			RESERVAS DE REVALORIZACION		
Mobiliario, instalaciones y otros	186	110	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO					
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados					
Resto					
ACCIONES PROPIAS					
Pro memoria: nominal					
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	6.369	4.464			
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 13)	4.261	2.788			
PERDIDAS DEL EJERCICIO					
TOTAL ACTIVO	734.038	769.218	TOTAL PASIVO	734.038	769.218
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	31.699	27.409			



CLASE 8ª



OF 3981043

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998 (notas 1,2 y 3)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 21)	20.880	27.797
De los que: cartera de renta fija	2.690	2.085
Intereses y cargas asimiladas (Nota 21)	18.850	26.129
Rendimiento de la cartera de renta variable	209	235
De acciones y otros títulos de renta variable	85	110
De participaciones		
De participaciones en el grupo	124	125
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2.239</b>	<b>1.903</b>
Comisiones percibidas (Nota 21)	814	716
Comisiones pagadas (Nota 21)	665	619
Resultados de operaciones financieras	130	419
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.518</b>	<b>2.419</b>
Otros productos de explotación	29	157
Gastos generales de administración	1.293	1.329
De personal (Nota 21)	740	629
de los que:		
Sueldos y salarios	621	525
Cargas sociales	119	104
de las que: pensiones	5	
Otros gastos administrativos (Nota 21)	553	700
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	59	39
Otras cargas de explotación	15	9
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.180</b>	<b>1.199</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	25	123
Saneamiento de immobilizaciones financieras (neto)		
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales		
Beneficios extraordinarios	2	2
Quebrantos extraordinarios	15	32
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.140</b>	<b>1.046</b>
Impuestos sobre beneficios	344	307
Otros impuestos	2	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>794</b>	<b>739</b>



CLASE 8ª



OF3981044

Las notas 1 a 24 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias



CLASE 8ª  
FISCAL



OF3981045

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

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

1.- RESEÑA DEL BANCO, BASES DE PRESENTACION, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION Y DETERMINACION DEL PATRIMONIO.

- Reseña del Banco.-

Banco Cooperativo Español, S.A. (en adelante, el Banco), es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Se constituyó el 31 de julio de 1.990. Su accionariado lo componen ochenta cooperativas de crédito españolas y una entidad de crédito alemana. Para el desarrollo de su actividad dispone de dos oficinas situadas en Madrid y de un grupo integrado por las sociedades que se mencionan en esta misma nota.

- Bases de presentación de las cuentas anuales.-

Las cuentas anuales del Banco, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio y sus sucesivas modificaciones, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999, han sido formuladas por los Administradores del mismo y se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos.



OF3981046

CLASE 8ª

- Principios contables y criterios de valoración.-

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe ningún principio contable y criterio de valoración obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su formulación.

- Determinación del patrimonio.-

Para determinar el patrimonio neto del Banco Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Capital suscrito (Nota 17)	7.484	7.484
Reservas (Nota 18)	3.826	3.407
Primas de emisión (Nota 18)	2.658	2.658
Beneficio Neto del ejercicio	704	739
Patrimonio neto contable	14.762	14.288
Menos: Dividendo (Nota 3)	(320)	(320)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio.	14.442	13.968

- Comparación de la Información.-

El 31 de diciembre de 1998 entró en vigor gran parte de las disposiciones contenidas en la Circular 7/1998, de 3 de julio, del Banco de España, con origen en la aparición del euro y la plena integración de España en la Unión Monetaria Europea.



**CLASE 8ª**  
**5000**



OF3981047

La aparición del euro como moneda oficial española desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, han supuesto una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera. Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es un euro.

Como consecuencia de la aplicación de la mencionada circular, y a efectos de presentación, en los desgloses por moneda que se presentan al 31 de diciembre de 1999, y que se encuentran diferenciados entre moneda nacional y moneda extranjera, se recogen bajo el concepto de "moneda nacional" las pesetas junto con las unidades monetarias del resto de Estados de la Unión Monetaria. Al 31 de diciembre de 1998, en el concepto "moneda nacional" se recogen únicamente las pesetas, figurando el resto de monedas del resto de Estados de la Unión Monetaria dentro de la categoría "moneda extranjera".

Como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 2/99, emitida por el Banco de España el día 26 de enero de 1999, se han adoptado los criterios de clasificación de determinadas partidas a los establecidos por la misma, por lo que el balance de situación adjunto del ejercicio 1998 difiere del aprobado por la Junta General de Accionistas, únicamente, en cuanto a su presentación.

La aplicación en el ejercicio 1999 del resto de modificaciones establecidas en las citadas circulares no ha afectado significativamente a las cuentas anuales de la Institución.

## **2.- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACION APLICADOS.**

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración:



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF3981048

a) *Principio del devengo.* -

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos se reconocen como ingresos en el momento en que se materializan, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

b) *Transacciones en moneda extranjera.* -

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al cierre de los ejercicios 1999 y 1998.

Los compromisos por compras y ventas de divisas a plazo que no son de cobertura se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, publicados por el Banco de España a tal efecto.

c) *Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de provisión para insolvencias.* -

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos Sobre Clientes" del activo de los balances de situación, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses que se reflejan por su valor de reembolso, contabilizándose la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación.

Las líneas de Crédito concedidas a clientes se registran en los balances de situación por la parte dispuesta, contabilizándose los importes disponibles en cuentas de orden.



OF3981049

CLASE 8.ª

El "Fondo de provisión para insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad. Su saldo se ha determinado de forma individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Además incluye, siguiendo dicha normativa, una provisión del 1% de las inversiones crediticias (0,5% para los créditos hipotecarios), títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, excluidos los riesgos con el Sector Público y los que tienen garantía dineraria, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

El "Fondo de provisión para insolvencias" se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, que se presentan dentro del saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Otras provisiones" de los balances de situación (véase Nota 15).

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 7).

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

Los valores de renta fija que integran la cartera del Banco se presentan de acuerdo con los siguientes criterios:

- a. Cartera de negociación: se incluyen los valores cotizados adquiridos con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios.



OF3981050

**CLASE 8ª**

- b. Cartera de inversión a vencimiento: se incluyen los valores que la entidad ha decidido mantener hasta su amortización. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existían valores clasificados dentro de esta cartera.
- c. Cartera de inversión ordinaria: se incluyen el resto de los valores no clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio "ex-cupón" se registran por el neto en la rúbrica "Resultados por operaciones financieras".

Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se contabilizan inicialmente por su precio de adquisición, deduciendo en su caso el cupón corrido.

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

Los valores asignados a esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración:

- para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido de acuerdo con el párrafo anterior, y el precio de mercado al cierre del ejercicio.
- la suma de las minusvalías resultantes de ese cálculo se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se netean las plusvalías existentes en esta cartera y que corresponden a títulos cotizados. Este importe neto se deduce de los recursos propios a los efectos del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores, el cual se netea en los balances de situación adjuntos con





0F3981051

CLASE 8.<sup>a</sup>

la cuenta de periodificación de activo. Al 31 de diciembre de 1999 esta cuenta de periodificación presentaba un saldo de 587 millones de pesetas.

e) *Acciones y otros títulos de renta variable.-*

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran a precios de mercado. Al 31 de diciembre de 1999 su valor era 1.378 millones de pesetas superior al coste de adquisición.

El resto de títulos de renta variable, se registran por su precio de adquisición o a su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o la del último día del ejercicio, si fuese inferior.
- Valores no cotizados: el valor teórico contable de la participación, obtenido del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes epígrafes de los balances de situación.

f) *Activos materiales.-*

El inmovilizado material se presenta valorado a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada (véase Nota 11).

La amortización de los activos materiales se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle:



OF3981052

CLASE 8ª

	<u>Años de Vida útil</u>
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	10-16
Equipo de proceso de datos	3-6

g) *Compromisos por pensiones.* -

De acuerdo con el Convenio Laboral vigente, el Banco tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad o orfandad.

De acuerdo con el estudio actuarial encargado por el Banco, en el que se han considerado, en 1999, entre otras hipótesis un tipo de interés técnico anual del 4% y las tablas de supervivencia GRM 80 Y GRF 80 (corregidas), el valor actual del coste de los servicios pasados del personal activo ascendía al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 a 10.696.566 y 4.949.000 pesetas, respectivamente.

No existían riesgos por compromisos causados por personal jubilado al cierre de los ejercicios 1999 y 1998.

Los fondos constituidos por este concepto se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 15).

h) *Fondo de Garantía de Depósitos.* -

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos, establecidas en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto ha ascendido, en 1999 y 1998, a 15 y 9 millones de pesetas, respectivamente, y se incluyen dentro del epígrafe "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



OF3981053

CLASE 8ª

~~CLASE 8ª~~

i) *Impuesto sobre Sociedades.* -

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal; entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducciones se considera como un menor importe del Impuesto del ejercicio en que se aplican.

La contabilización del Impuesto sobre Sociedades se ha realizado según establece la normativa de Banco de España, por lo que figura en el epígrafe "Débitos a Clientes-Otros débitos" de los balances de situación, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados (véase Nota 19).

j) *Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro.* - .

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, se recogen en cuentas de orden por el valor nominal y/o contractual de la operación.

Las operaciones que tienen por objeto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran como de cobertura. Los ingresos/costes generados en estas operaciones de cobertura se periodifican de forma simétrica al elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados se han valorado de acuerdo con su cotización, registrándose las variaciones de las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



OF3981054

CLASE 8ª

Las operaciones contratadas fuera de mercados organizados se han valorado provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales que han resultado de dichas valoraciones (véase Nota 15).

k) *Indemnizaciones por despido.* -

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

### 3.- DISTRIBUCION DE RESULTADOS.

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1999 que el Consejo de Administración del Banco propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1999	794
Distribución:	
Dividendos	320
Reservas -	474
Legal	79
Voluntaria	395
	794

### 4.- CAJA Y DEPOSITO EN BANCOS CENTRALES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación, es la siguiente:



CLASE 8ª



OF3981055

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Caja	85	74
Banco de España		
Cuentas corrientes	14.723	4.956
Adquisición Temporal de Activos	--	--
	<u>14.808</u>	<u>5.030</u>

#### 5.- DEUDAS DEL ESTADO.

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Letras del Tesoro	89.363	29.257
Otras deudas anotadas	13.723	1.472
Menos:	<u>103.086</u>	<u>30.729</u>
Fondo de fluctuación de valores	(587)	--
Más:		
Periodificación del saneamiento		
De renta fija (véase nota 2-d)	587	--
	<u>103.086</u>	<u>30.729</u>
Por naturaleza:		
Cartera de negociación	1.989	2.084
Cartera de inversión ordinaria	101.097	28.645
	<u>103.086</u>	<u>30.729</u>

Al 31 de diciembre de 1999, el valor de mercado de los títulos integrados en la cartera de inversión ordinaria ascendía a 100.435 millones de pesetas.



OF3981056

CLASE 8ª

El detalle por plazos de vencimiento y el tipo de interés medio anual de los activos que componen este capítulo del balance de situación del Banco al 31 de diciembre de 1999, se muestra a continuación:

	Plazos de Vencimiento				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras Tesoro	9.325	34.659	45.379	--	89.363
Otras deudas anotadas	6	148	11.600	1.969	13.723
	9.331	34.807	56.979	1.969	103.086

El rendimiento medio de estos activos durante 1999, fue del 3,26% para las Letras del Tesoro y 3,55% para las Otras Deudas anotadas (3,95% y 5,12% en 1998).

De estos activos, y de los adquiridos temporalmente, que figuran contabilizados en el epígrafe "Entidades de Crédito-Otros créditos-Adquisición temporal de activos", (véase Nota 6), el Banco tenía cedidos 42.690 y 83.874 millones de pesetas, respectivamente, a otras entidades de crédito y clientes, que figuran contabilizados en "Entidades de Crédito- A plazo o con preaviso-Cesión temporal de activos" (véase Nota 6) y "Débitos a Clientes-Otros débitos" (véase Nota 14), respectivamente, de los balances de situación adjuntos.

#### 6.- ENTIDADES DE CRÉDITO.

El desglose de los saldos de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación del Banco, es el siguiente:



CLASE 8ª



OF3981057

	Millones de pesetas	
	1999	1998
<b>ACTIVO:</b>		
Por naturaleza:		
A la vista -		
Cuentas mutuas	777	2.834
Otras cuentas	5.284	4.770
	6.061	7.604
Otros créditos -		
Cuentas a plazo	426.134	542.329
Adquisición temporal de activos	92.971	129.837
Préstamos de valores	258	-
	519.363	672.166
	525.424	679.770
Por moneda:		
En moneda nacional	524.736	613.407
De los que pesetas:	34.222	613.407
En moneda extranjera	688	66.363
	525.424	679.770



CLASE 8.ª  
53724



OF3981058

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>PASIVO:</b>		
Por naturaleza:		
A la vista -		
Cuentas mutuas	1.350	4.134
Otras cuentas	323.641	428.887
	<u>324.991</u>	<u>433.021</u>
A plazo o con preaviso		
Banco de España (Nota 5)	--	17.545
Cuentas a plazo	230.432	131.265
Cesión temporal de activos (Nota 5)	42.690	43.036
Acreedores por valores	--	266
	<u>273.122</u>	<u>192.112</u>
	<u>598.113</u>	<u>625.133</u>
Por moneda:		
En moneda nacional	595.479	620.202
De los que: pesetas	51.398	620.202
En moneda extranjera	2.634	4.931
	<u>598.113</u>	<u>625.133</u>

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento del epígrafe "Otros créditos" del activo y del epígrafe "A plazo o con preaviso" del pasivo de los balances de situación del Banco en el ejercicio 1999:





OF3981059

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Millones de Pesetas

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo	465.700	23.789	20.245	9.629	519.363
Pasivo	183.840	30.860	46.597	11.825	273.122

El rendimiento medio de los activos y el coste medio de los pasivos, durante 1999 ha sido de 2,91% y 2,90%, respectivamente (4,42% y 4,28%, en 1998).

## 7.- CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos tenía el siguiente desglose:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Administraciones Públicas Españolas	2.627	2.614
Otros sectores residentes	37.594	26.261
No residentes	301	572
	40.522	29.447
Menos: fondos para insolvencias	(205)	(184)
	40.317	29.263
Por moneda:		
En moneda nacional	37.739	26.655
De las que: pesetas	36.259	26.655
En moneda extranjera	2.783	2.792
	40.522	29.447
Menos: fondos para insolvencias	(205)	(184)
	40.317	29.263



OF3981060

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Por tipo de operación:		
Crédito comercial	1.728	2.304
Deudores con garantía real	7.343	4.434
Otros deudores a plazo	22.808	17.045
Deudores a la vista y varios	447	677
Arrendamientos financieros	8.196	4.987
	<u>40.522</u>	<u>29.447</u>
Menos: fondos para insolvencias	(205)	(184)
	<u>40.317</u>	<u>29.263</u>

La rentabilidad de la cartera de créditos en 1999 ha sido del 4,15% anual (5,70%, en 1998). Al 31 de diciembre de 1999, el detalle del concepto "Créditos Sobre Clientes" de los balances de situación, según sus plazos de vencimiento era el siguiente:

	Millones de Pesetas
Hasta 3 meses	7.057
Entre 3 meses y 1 año	6.825
Entre 1 año y 5 años	19.817
Más de 5 años	6.823
	<u>40.522</u>
Fondo para insolvencias	(205)
	<u>40.317</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de provisión para insolvencias" durante los ejercicios 1999 y 1998 es el que se muestra a continuación:



OF3981061

**CLASE 8.ª****Millones de Pesetas**

	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	184	138
Dotación con cargo a los rdos. del ejercicio	21	46
Saldo al cierre del ejercicio	205	184

**8.- OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA.**

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

**Millones de Pesetas**

	1999	1998
Por moneda:		
En moneda nacional	28.045	4.493
De las que: pesetas	--	4.493
En moneda extranjera	433	1.316
	28.478	5.809
Por sectores:		
Administraciones públicas residentes	667	1.723
Entidades de crédito	26.544	944
Otros sectores residentes	834	1.826
Otros sectores no residentes	433	1.316
	28.478	5.809



OF3981062

**CLASE 8ª**

Por naturaleza:

Cartera de inversión	28.045	4.493
Cartera de negociación	433	1.316
Por cotización:	28.478	5.809
Cotizados	28.478	5.809
No cotizados	--	--
	28.478	5.809

De los títulos incluidos en este epígrafe, 179 millones de pesetas tienen su vencimiento durante el año 2000. La rentabilidad media de este epígrafe, durante 1999, ha sido del 2,94% (5,13%, en 1998).

Al 31 de diciembre de 1999, el valor de mercado de los títulos integrados en la cartera de inversión ordinaria ascendía a 28.086 millones de pesetas.

**9.- ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE.**

Este capítulo de los balances de situación recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, en función de su admisión o no a cotización en Bolsa y del criterio de clasificación y valoración, se indica a continuación:



CLASE 8ª



OF3981063

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	5.549	5.761
No cotizados en Bolsa	711	695
Menos: Fondo de fluctuación de valores (Nota 2-e)	(13)	(26)
	<u>6.247</u>	<u>6.430</u>
Por criterio de clasificación y valoración:		
De negociación	5.549	5.761
De inversión	698	669
	<u>6.247</u>	<u>6.430</u>
Por moneda:		
En moneda nacional	5.713	5.318
De las que: pesetas	41	5.318
En moneda extranjera	534	1.112
	<u>6.247</u>	<u>6.430</u>

Al 31 de diciembre de 1999, 1.411 millones de pesetas correspondían a inversiones en entidades de crédito.

#### 10.- PARTICIPACION DE EMPRESAS DEL GRUPO.

El saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en empresas y entidades a las que se refiere el artículo 5 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 13/1992 de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras. Las participaciones se encuentran registradas por su valor de coste, o de mercado si es inferior, entendiéndose éste último como el valor teórico deducido del balance de la sociedad.



OF3981064

## CLASE 8.ª

Seguidamente se facilita determinada información significativa acerca de estas sociedades.

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación	Millones de Pesetas			Valor en Libros
				Capital	Reservas	Beneficio del Ejercicio	
Rural Informática, S.A.	Tres Cantos (Madrid)	Tenencia de Participaciones	100	433	3.817	149	3.635
Rural Inmobiliario, S.L.	Madrid	Tenencia de Inmuebles	100	580	(9)	2	580
BCE Formación, S.A.	Madrid	Auxiliar	100	10	(1)	-	10
Espiga Capital Gestión, S.G.E.C.R., S.A.	Madrid	Gestora de Sociedades de Capital Riesgo	80	50	44	1	80
							4.305
							(13)
							4.292

## 11.- ACTIVOS MATERIALES.

El movimiento habido durante los ejercicios 1999 y 1998 en las cuentas de activos materiales, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas en el Banco, ha sido el siguiente (véase Nota 2-f):



CLASE 8ª



OF3981065

Millones de Pesetas

	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Equipo para proceso de datos	Total
<b>Coste -</b>				
Saldos al 31 de diciembre 1997	61	125	111	297
Adiciones	--	21	13	34
Retiros	--	(22)	(55)	(77)
Saldos al 31 de diciembre 1998	61	124	69	254
Adiciones	--	13	106	119
Retiros	--	--	--	--
Saldos al 31 de diciembre 1999	61	137	175	373
<b>Amortización acumulada -</b>				
Saldos al 31 de diciembre 1997	(7)	(43)	(63)	(113)
Dotaciones	(1)	(19)	(19)	(39)
Retiros	--	15	45	60
Saldos al 31 de diciembre 1998	(8)	(47)	(37)	(92)
Dotaciones	(2)	(13)	(30)	(45)
Retiros	--	--	--	--
Saldos al 31 de diciembre 1999	(10)	(60)	(67)	(137)
<b>Inmovilizado neto</b>				
Saldos al 31 de diciembre 1998	53	77	32	162
Saldos al 31 de diciembre 1999	51	77	109	237



CLASE 8ª



OF 3981066

12.- OTROS ACTIVOS Y PASIVOS.

	Millones de pesetas	
	1999	1998
<b>Otros Activos</b>		
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.155	1.374
Operaciones en camino	268	140
Hacienda Pública	623	458
Opciones adquiridas	954	992
Partidas a regularizar por operaciones		
de futuro de cobertura	28	--
Fianzas	231	231
Otros conceptos	1.110	1.269
	<b>6.369</b>	<b>4.464</b>
<b>Otros Pasivos</b>		
Obligaciones a pagar	704	522
Operaciones en camino	13	104
Opciones emitidas	915	919
Cámara de compensación	6.279	--
Cuentas de recaudación	359	209
Otras cuentas especiales	489	1.922
Otros conceptos	133	419
	<b>8.892</b>	<b>4.095</b>





OF3981067

CLASE 8.ª

**13.- CUENTAS DE PERIÓDIFICACION.**

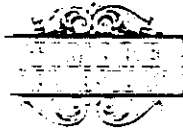
La composición de los saldos de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>ACTIVO:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	4.232	2.768
Gastos pagados no devengados	24	20
Otras periodificaciones	5	--
	<u>4.261</u>	<u>2.788</u>

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>PASIVO:</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	1	1
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	3.059	2.259
Gastos devengados no vencidos	167	115
Otras periodificaciones	7	--
	<u>3.234</u>	<u>2.375</u>

**14.- DÉBITOS A CLIENTES.**

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación atendiendo al tipo de operación, se indica a continuación:



OF3981068

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Depósitos de ahorro -		
Cuentas corrientes	17.973	35.254
Cuentas de ahorro	271	290
Imposiciones a plazo	3.488	1.660
	<b>21.732</b>	<b>37.204</b>
Otros débitos		
Cesión temporal de activos (Nota 5)	83.874	82.565
	<b>83.874</b>	<b>82.565</b>
	<b>105.606</b>	<b>119.769</b>
Por moneda		
En moneda nacional	104.566	117.612
De los que: pesetas	16.317	117.612
En moneda extranjera	1.040	2.157
	<b>105.606</b>	<b>119.769</b>

Al 31 de diciembre de 1999, el desglose de los saldos de los capítulos "Depósitos de ahorro-A plazo" y "Otros débitos-Cesión temporal de activos" del balance de situación del Banco, según sus plazos de vencimiento, era el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
Depósitos de ahorro	1.021	2.442	25	3.488
Otros débitos	64.495	19.377	2	83.874
	<b>65.516</b>	<b>21.819</b>	<b>27</b>	<b>87.362</b>

El coste medio de los "Débitos a clientes", en 1999, ha sido del 2,41% (3,80%, en 1998).



OF3981069

CLASE 8ª

**15.- PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS.**

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

	Millones de Pesetas			
	Fondo de pensionistas		Otras Provisiones	
	1999	1998	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	5	5	623	388
Más:				
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	6	--	38	235
Menos:				
Utilizaciones	--	--	(171)	--
	11	5	490	623

El "Fondo de pensionistas" incluido en este capítulo de los balances de situación, cubre la totalidad del pasivo devengado por los compromisos de pensiones contraídos con los empleados (véase Nota 2-g).

Las dotaciones de los ejercicios 1999 y 1998 correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figuran registradas en el capítulo básicamente "Resultados de operaciones financieras" y han sido dotadas en cobertura de las pérdidas potenciales derivadas de la valoración de determinadas opciones sobre valores contratados fuera de mercados organizados (véanse Notas 2-j y 20).

**16.- PASIVOS SUBORDINADOS.**

El detalle de esta rúbrica de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:



OF3981070

CLASE 8ª

Fecha de inicio	Tipo de interés al 31.12.99	Fecha del último vencimiento	Millones de pesetas	
			1999	1998
30.07.96	4.35	29.12.04	2000	2.000
29.12.94	3.23	13.12.05	921	921
			<u>2.921</u>	<u>2.921</u>

Las cargas pagadas por este concepto en los ejercicios 1999 y 1998, ascendieron a 105 y 141 millones de pesetas, respectivamente.

#### 17.- CAPITAL SUSCRITO.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el capital social del Banco estaba formalizado en 748.384 acciones nominativas, de 10.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El único accionista que poseía una participación superior al 10% del capital social era "Deutsche Genossenschaftsbank" que era titular del 15% del capital social.

#### 18.- RESERVAS.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Reserva legal	479	405
Reserva voluntaria	3.347	3.002
	<u>3.826</u>	<u>3.407</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación durante los ejercicios 1999 y 1998 se muestra a continuación:



OF3981071

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	3.407	3.011
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	419	396
Saldo al cierre del ejercicio	3.826	3.407

-Recursos propios.

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y otras cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de la posición neta de divisas y de las posiciones ponderadas de la cartera de negociación e instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los recursos propios computables del Grupo exceden a los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular.

Asimismo, la mencionada Circular establece que las inmovilizaciones materiales netas no podrán exceder del 70% de los recursos propios computables cumpliéndose este límite, al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

-Reserva legal.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda el 10% del capital social ya aumentado.

Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.



OF3981072

**CLASE 8ª**

-Primas de emisión.

El saldo reflejado en este epigrafe de los balances de situación, corresponde a la prima de emisión de las ampliaciones de capital del Banco, realizadas de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Fecha</u>	<u>Millones de Pesetas</u>
11.02.92	26
11.11.94	50
28.09.95	33
13.12.95	1.648
31.10.96	901
<b>TOTAL</b>	<b>2.658</b>

**19.- SITUACION FISCAL.**

El saldo del epigrafe "Otros pasivos" de los balances de situación, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Banco, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio (véase Nota 2-i).

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Beneficio del ejercicio antes de la provisión para el impuesto sobre Sociedades	1.140	1.046
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	15	0
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales	16	20
Con origen en el ejercicio	17	17
Con origen en otros ejercicios	(1)	3
Base imponible (Resultado fiscal)	<b>1.171</b>	<b>1.072</b>



OF3981073

**CLASE 8ª**

El Banco se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Dichas deducciones ascienden, en conjunto, a 17 y 63 millones de pesetas, para 1999 y 1998, respectivamente.

El Banco tiene sujetas a inspección fiscal todas las operaciones realizadas durante los últimos cinco años y para todos los impuestos a los que se halla sujeta su actividad.

La normativa fiscal aplicable a las operaciones del Banco está sujeta a diferentes interpretaciones, por lo que, en caso de inspección por parte de las autoridades fiscales pudieran ponerse de manifiesto pasivos adicionales, cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. Se estima que, en caso de que surgieran pasivos fiscales adicionales, éstos no tendrían un efecto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

**20.- CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS OPERACIONES FUERA DE BALANCE.**

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, este capítulo de los balances de situación incluía, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	9.794	8.714
Créditos documentarios	2.324	2.835
	<u>12.118</u>	<u>11.549</u>
Compromisos-		
Disponibles por terceros:		
Por el sector Administraciones Públicas	--	--
Por otros sectores residentes	19.581	15.860
	<u>19.581</u>	<u>15.860</u>
	<u>31.699</u>	<u>27.409</u>



OF3981074

**CLASE 8ª**

El valor nacional o contractual de las operaciones de futuro no vencidas contratadas por el Banco, Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, no recogidas en los balances de situación adjuntos, tenían el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	3.859	6.140
Ventas	4.659	68.873
Compraventas no vencidas de Activos financieros	454	--
Futuros financieros sobre valores y Tipos de interés:	50.443	11.793
Opciones:		
Compradas	19.168	11.747
Emitidas	74.181	70.502
Otras operaciones sobre tipos de interés	374.806	198.810
	<u>527.570</u>	<u>367.865</u>

**21.- CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.**

## a) Intereses y comisiones.

El detalle del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1999 y 1998, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

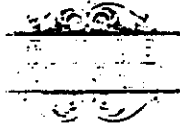




OF3981075

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>INGRESOS</b>		
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	16.601	24.090
De la cartera de renta fija	2.690	2.085
De créditos sobre eficientes	1.567	1.435
Otros intereses	22	187
	<b>20.880</b>	<b>27.797</b>
Comisiones percibidas:		
De cambio de divisas y billetes extranjeros	205	239
De servicio de cobros y pagos	114	148
De otras operaciones	495	329
	<b>814</b>	<b>716</b>
<b>GASTOS</b>		
Intereses y cargas asimiladas:		
De entidades de crédito	15.878	21.777
De acreedores	2.721	3.974
Otros intereses	251	378
	<b>18.850</b>	<b>26.129</b>
Comisiones pagadas		
Comisiones cedidas a otras entidades	613	575
Otras comisiones	52	44
	<b>665</b>	<b>619</b>



OF3981076

CLASE 8ª

c) Gastos generales de administración - de personal.

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Sueldos y salarios	621	525
Seguridad Social	113	104
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	6	--
	<u>740</u>	<u>629</u>

En número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1999 y 1998, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	1999	1998
Dirección General	1	1
Directores	9	8
Jefes	13	13
Administrativos	79	78
	<u>102</u>	<u>100</u>

c) Gastos generales de administración-otros gastos administrativos.

La composición del saldo de este epigrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjunta, es el siguiente:



OF3981077

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
De inmuebles, instalaciones y material	101	98
Informática	104	212
Comunicaciones	108	103
Informes técnicos	34	85
Contribuciones e impuestos	6	4
Otros gastos	200	198
	553	700

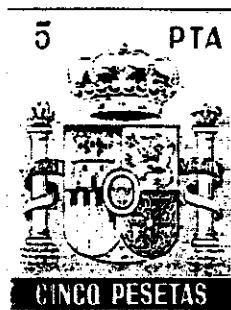
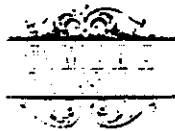
## 22.- RETRIBUCIONES Y PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION.

Durante los ejercicios 1999 y 1998 las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco ascienden a 18 y 20 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de dietas y gastos de viaje exclusivamente.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, no existían créditos concedidos, ni obligaciones contraídas por el Banco con ninguno de los miembros de su Consejo de Administración.

## 23.- CUADRO DE FINANCIACION.

A continuación se muestra el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1999 y 1998, en millones de pesetas:



OF3981078

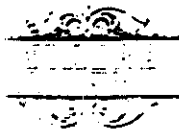
CLASE 8ª

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1999	1998		1999	1998
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (Var. neta)	--	24.445	Recursos generados en las operaciones		
Acreeedores (decremento neto)	14.163	--	Resultado del ejercicio	794	739
			Dotaciones netas a fondos de deprec. de activos y a otros fondos especiales	(102)	281
			Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	59	39
				751	1.059
Inversión crediticia (incremento neto)	11.079	10.042	Aportaciones externas al capital	--	--
Títulos de renta fija (incremento neto)	95.026	(9.611)	En emisión de acciones, cuotas participativas o aportaciones	--	--
Títulos de renta variable (incr. neto)	(174)	2.044	Acreeedores (incremento neto)	--	29.658
Adquisición de inversiones permanentes	163	34	Financiación menos inversión en Banco de España y ECA (Var. Neta)	117.548	--
Compras de elementos de inmovilizado material o inmaterial	163	34			
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	(2.278)	3.443			
Dividendos pagados	320	320			
<b>TOTAL</b>	<b>118.299</b>	<b>30.717</b>	<b>TOTAL</b>	<b>118.299</b>	<b>30.717</b>

#### 24.- ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000".

Para evitar las consecuencias que el cambio de siglo pudiera acarrear sobre las distintas áreas de negocio del Grupo, durante los ejercicios 1999 y 1998, se realizaron las modificaciones y renovaciones necesarias sobre los sistemas informáticos no habiéndose observado incidencias que hayan afectado a la operativa del Grupo.

Como consecuencia de los cambios efectuados, los gastos incurridos en 1999 y 1998, que figuran íntegramente en las respectivas cuentas de pérdidas y ganancias, ascendieron a 18 y 20 millones de pesetas, respectivamente.



OF3981079

CLASE 8.<sup>a</sup>

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

INFORME DE GESTION

Este informe de gestión reseña la actividad del Banco realizada en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1999, décimo ejercicio desde su fundación en julio de 1990.

De acuerdo con los objetivos marcados para 1999, el Banco ha centrado sus esfuerzos en el desarrollo y puesta en marcha de nuevos servicios, diseñados para aportar valor añadido a las Cajas accionistas, la mejora de los ya existentes, el refuerzo del propio negocio del Banco y el control de las distintas actividades desarrolladas.

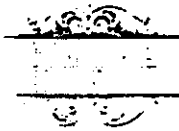
Evolución del negocio

- El activo total medido en saldos medios se mantuvo en cifras similares a las alcanzadas en 1998.
- Los "Créditos sobre clientes" han mostrado una positiva evolución desde 29.263 millones de pesetas en 1998, a 40.317 millones de pesetas en 1999, lo que supone un crecimiento del 37,8%.

Evolución de los resultados

El margen de intermediación presenta un incremento del 17,7%. La adecuada gestión de las masas patrimoniales y el fin del proceso de descenso de los tipos de interés explican esta positiva evolución.

El margen ordinario registra un crecimiento del 4,1% hasta situarse en 2.518 millones de pesetas.



OF3981080

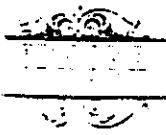
CLASE 8ª

Los gastos generales se mantienen en cifras similares a las de 1999. El Margen de Explotación se situó en 1.180 millones de pesetas, con ligero descenso si se compara con el obtenido en 1998, debido a unas mayores amortizaciones y una menor cifra de otros productos de explotación.

Por debajo de este concepto las provisiones para el riesgo de crédito están destinadas a cumplir la normativa del Banco de España en esta materia. Todo ello determina un beneficio antes de impuestos de 1.140 millones, un 9 más que en 1998.

Finalmente, el beneficio neto se situó en 794 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 7,4 sobre la cifra de 1998.

En el 2000, el Banco acometerá el diseño y lanzamiento de nuevas áreas de negocio, que permitan aumentar nuestra presencia y la de las Cajas Rurales accionistas en los mercados, el reforzamiento del control de las distintas actividades desarrolladas y la mejora de la calidad de los servicios prestados.



OF3981081

CLASE 8ª

APROBACION POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 1999 DEL BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco Cooperativo Español, S.A., cuyos nombres se hacen constar más abajo, suscriben y refrendan con su firma estas Cuentas Anuales (balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y memorias), correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999 del Banco Cooperativo Español, S.A. (extendidos en 41 hojas de papel albrado, números OF3981042 a OF3981082 de clase 8ª, ambos inclusivos), de acuerdo con el artículo 171-2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 37-3 y concordantes del Código de Comercio.

Madrid, 27 de enero de 2000

[Signature]

D. Juan del Arco Molina

[Signature]

D. Ramón Aisa Sarasa

[Signature]

D. Ignacio Anzeta del Valle

[Signature]

D. José Cantavella Vicent

[Signature]

D. José Luis García-Lomas Hernández

[Signature]

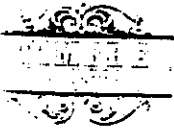
D. José Luis García Palacios

[Signature]

D. Pedro García Romera

[Signature]

D. Andrés Gómez Mora



OF3981082

CLASE 8ª

D. Luis Suárez Arsent...

Dr. Friedbert Malt

D. Jaime de Sarrás Merry

D. Román Suárez Blanco

D. Alfred Eych Mallmann

D. Carlos Martínez Izquierdo

D. Carlos de la Sierra Torrijos