



Fernando el Santo, 20 - 28010 Madrid - Tel.: 34-913 609 900 - Fax: 34-913 609 901
http://www.bancoval.es - e-mail: info@bancoval.es

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
Paseo de la Castellana, 19
28046 MADRID

Madrid, 10 de abril de 2000



Ref.: Ctas. anuales 99/Interv. Gral.

SIRef.- Carta Circular 4/1998

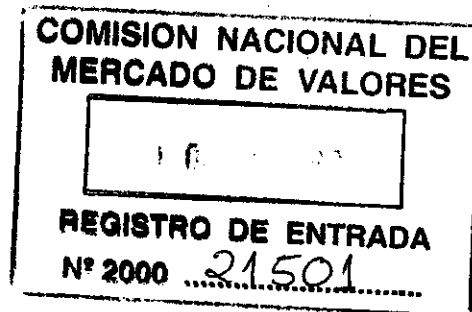
Muy Sres. nuestros:

En relación con la comunicación de ref., adjunto nos es grato remirtirles a Vds. un ejemplar de la Memoria, Cuentas Anuales e Informe de Auditoria referidos al ejercicio de 1999, que serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas de nuestro Entidad que se celebrará el próximo día 25 del presente mes.

Atentamente,

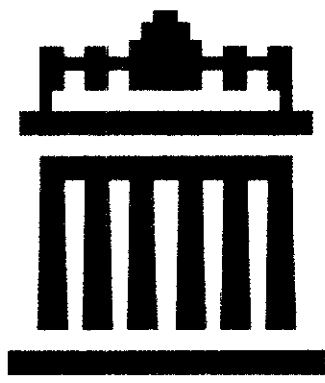
BANCOVAL, S.A.

Fdo.- Pedro Hernández
Interventor General

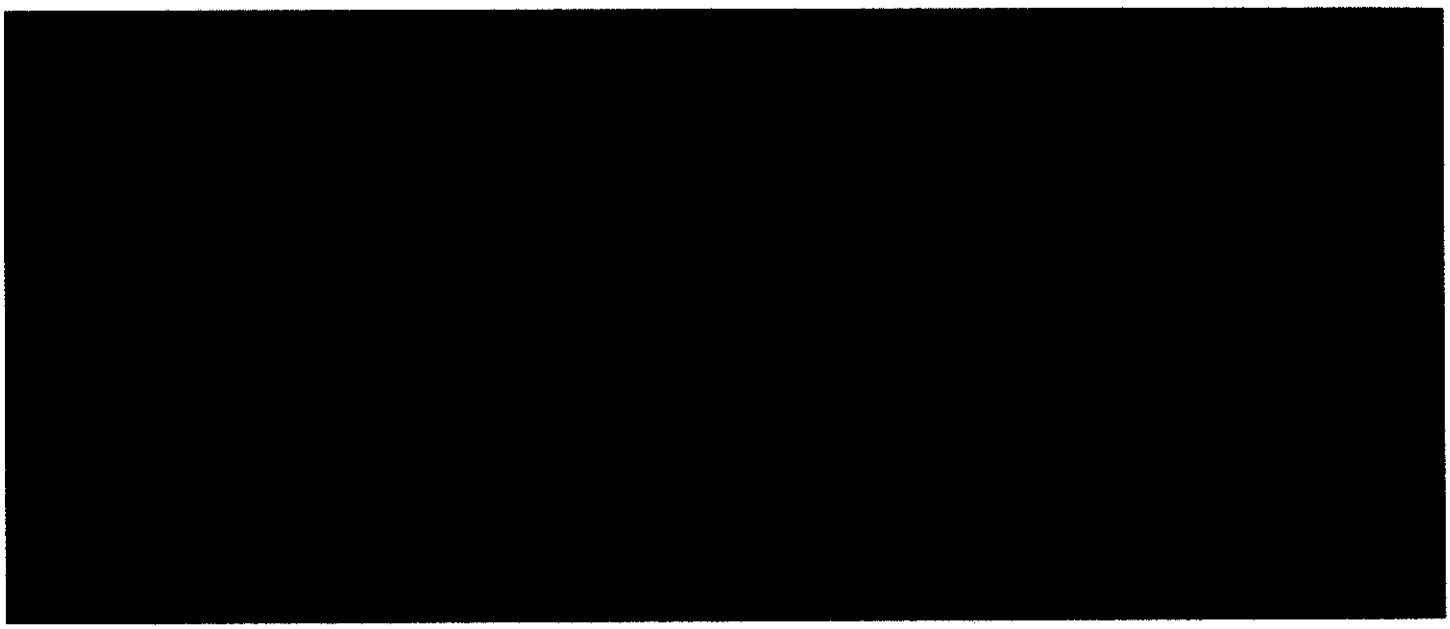




C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº **6236**



Bancoval



Vertical text on the left margin, likely a barcode or identification code.

**INFORME DE GESTION Y CUENTAS ANUALES
DE BANCOVAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
31 de diciembre de 1999 y 1998**

Documento preparado de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas y Código de Comercio, para su aprobación y firma por el Consejo de Administración

**BANCOVAL, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas
e Informe de Gestión**

31 de diciembre de 1999 y 1998

(Junto con el Informe de Auditoría)

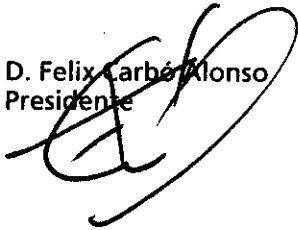
Índice

Informe de Gestión 1999	Pg 8
Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias de Bancoval, S.A. y Sociedades Dependientes	Pg 13
Memoria correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998	Pg 24
Consejo de Administración	Pg 67
Anexos.....	Pg 70
Informe de Auditoría	Pg 76

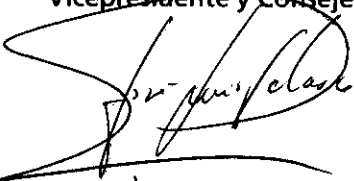
Informe de Gestión del ejercicio social de BANCOVAL, S.A., y Sociedades Dependientes a 31 de diciembre de 1999 que sigue a continuación, es el formulado conforme al acuerdo adoptado por su Consejo de Administración reunido en fecha 31 de marzo de 2000, identificado mediante las firmas de los Señores Consejeros que constan en el presente documento, al objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre).

FIRMAS

D. Félix Carbó Alonso
Presidente



D. José Luis Velasco Arangüena
Vicepresidente y Consejero-Delegado



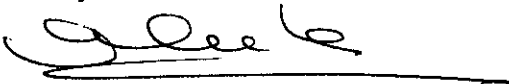
D. Vicente Santana Aparicio
Consejero



D. Carlos Cuervo-Arango Martínez
Consejero



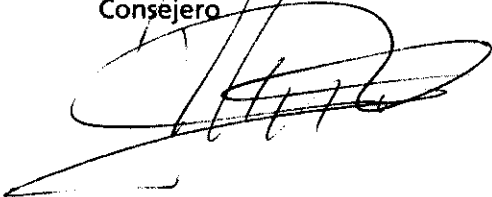
D. Agapito García Sánchez
Consejero



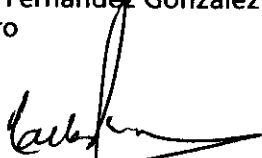
D. Jesús García Sánchez
Consejero



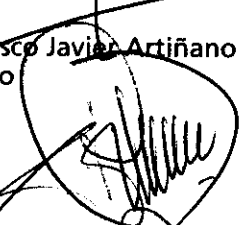
D. Antonio Martín Urquijo
Consejero



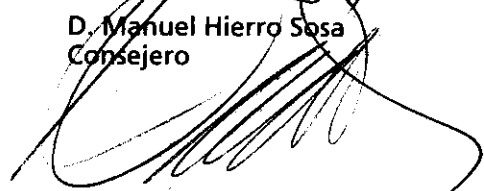
D. Carlos Fernández González
Consejero



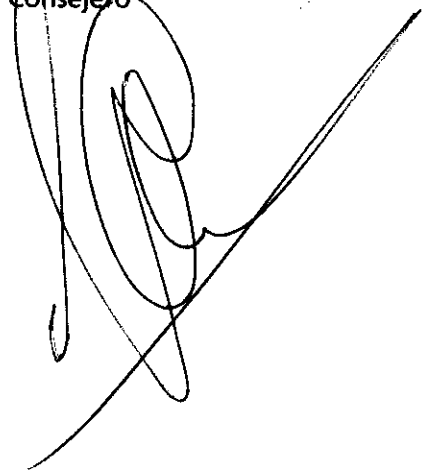
D. Francisco Javier Artiñano Rodríguez de Torres
Consejero



D. Manuel Hierro Sosa
Consejero



D. José Leva Ríos
Consejero



Informe de Gestión 1999

Informe de Gestión 1999

Como ya anticiparon los últimos meses de 1998, el proceso de introducción del euro se llevó a cabo sin sobresaltos y con un elevado grado de calidad tanto por parte de los distintos mercados como por lo que se refiere al conjunto de las instituciones financieras.

No obstante, la divisa europea se comportó a lo largo de 1999 con una debilidad creciente respecto al dólar, en parte por la fortaleza de la economía norteamericana y en parte por la situación de tipos de interés en mínimos históricos del 2,5 por ciento, que el Banco Central Europeo mantuvo durante cerca de siete meses en este ejercicio.

En este contexto, la bolsa española mantuvo una situación de fuerte volatilidad y falta de tendencia durante el ejercicio, tan sólo a partir del mes de noviembre presentó un claro comportamiento al alza.

La indefinición de los mercados bursátiles y los bajos tipos de interés de los activos tradicionales de renta fija desplazaron el interés de los inversores hacia otros activos, como es el caso de las acciones preferentes o productos estructurados que ofrecían rentabilidades superiores a cambio de mayor exposición al riesgo, o bien hacia otros mercados con más amplia representación de los valores con mayor potencial de crecimiento, como en el caso de los valores tecnológicos con escasa representación en los mercados bursátiles españoles.

Si los riesgos operativos relacionados con la introducción del euro marcaron el final de 1998, en 1999 la atención se centró en la identificación de los riesgos y la adopción de soluciones en relación con el cambio de milenio. También en esta ocasión la transición se realizó sin problemas reseñables y las entidades financieras en su conjunto mostraron un grado de preparación adecuado.

En 1999 la bolsa española contrató operaciones por un total de 572.000 millones de euros, de los cuales un 3,6 por ciento, aproximadamente, fueron procesados a través de los sistemas de Bancoval.

El volumen efectivo de activos custodiados de forma directa o indirecta aumentó un 58,6 por ciento en relación al ejercicio anterior, alcanzando la cifra de 16.928 millones de euros.

Los sistemas y procedimientos de depósito de valores nacionales fueron adaptados a la integración de AIAF en el SCL, así como a la de contratación y liquidación de la negociación de valores incluidos en el nuevo índice Latibex a partir de diciembre de 1999. También se continuó con la incorporación de nuevos informes y consultas para las entidades adheridas a través de la extranet de Bancoval.

En el área de la custodia internacional el depósito efectivo se incrementó significativamente hasta alcanzar la cifra de 975 millones de euros y las operaciones liquidadas se multiplicaron por más de diez, superando la cifra de 40.000. También se incrementó el número de mercados en los que se prestó servicio, entre los que se encuentra el mercado de derivados de Eurex.

Durante 1999 Bancoval liquidó operaciones de crédito al mercado, tanto comprador como vendedor por más de 1.700 millones de euros, con el resultado de un saldo medio de crédito comprador durante el ejercicio de 49,9 millones de euros y 9,6 en crédito vendedor.

En lo que se refiere a las actividades como depositario de instituciones de inversión colectiva, Bancoval incrementó en más de 35 el número de instituciones de inversión colectiva a las que presta servicio, con un crecimiento del 80 por ciento de los activos custodiados hasta alcanzar la cifra de 1.588 millones de euros. En este apartado el Banco está desarrollando dos nuevos productos, uno de ellos dirigido a la mejora del servicio de depositaria a las instituciones españolas y otro para facilitar la comercialización de instituciones de inversión colectiva no domiciliadas en España.

La intermediación en mercados de tipo de interés se centró por segundo año en los mercados internacionales, si bien 1999 aportó la diferencia de que la negociación de activos privados ganando peso en relación a los títulos de carácter público, al tiempo que el Banco tuvo un papel más activo en la contratación en divisas. Por último a finales de 1999 se puso en funcionamiento un servicio de intermediación en valores extranjeros dirigido, principalmente, a aquellos clientes que depositan y liquidan con el Banco.

Los saldos acreedores de clientes se incrementaron un 32 por ciento en relación al ejercicio precedente, presentado un saldo medio en 1999 de 83 millones de euros. Este aumento no fue ajeno a la utilización de los servicios de banca de empresas por una gran mayoría de los clientes institucionales del Banco, servicios que serán accesibles a través de la extranet de Bancoval durante el primer semestre del año 2000. En el área de medios de pago en 1999 se incorporó una entidad especializada en la gestión y en la intermediación de activos al producto de tarjetas "affinity".

Bancoval Activos, entidad especializada en la prestación de servicios de soporte a terceros, aumentó el número de sociedades clientes en más de un 30 por ciento y el conjunto de patrimonios gestionados que utilizan los sistemas de esta entidad alcanzó los 2.760 millones de euros, con un incremento del 125 por ciento.

El alcance y funcionalidad de los sistemas de Bancoval Activos se vieron mejorados con la incorporación de nuevos mercados, como Monep, Matiff o Eurex, con la introducción de diversos sistemas de conciliación y control y con la presentación de la información relevante de clientes a través de extranet para los gestores y comerciales de las distintas sociedades. También, en 1999 se realizaron numerosos cambios para finalizar el proceso de introducción del euro, para adaptarse a distintas modificaciones en la normativa fiscal, así como a los nuevos requisitos establecidos por la CNMV en relación con la información que remiten periódicamente las instituciones de inversión colectiva.

El área de sistemas de información además de ocuparse de los cambios relacionados con la introducción del euro y el cambio de milenio, centró su actividad en la integración de las bases de datos corporativas y en facilitar el acceso a la información de los distintos productos y servicios ya fuera a través de internet, extranet o intranet. Además, se pusieron en funcionamiento nuevas aplicaciones en las áreas de gestora de deuda pública, custodia global o información al Banco de España sobre transacciones en divisa, por citar algunas de ellas. Además, en 1999 se puso en funcionamiento el nuevo centro de respaldo para sistemas informáticos que facilita un nivel de seguridad y capacidad de respuesta muy elevados en caso de situaciones de emergencia.

Por tercer año consecutivo se aplicó una política de remuneración variable en función de resultados dirigida a todo el personal. En este ejercicio se reforzaron las áreas de internacional, sistemas de información y "outsourcing", con un incremento de algo menos de 20 personas para absorber los incrementos de volumen y mejorar la calidad del servicio.

Siguiendo con la política de formación iniciada hace algunos años, en el ejercicio 1999 se impartió interna o externamente más de 7.500 horas de formación, abarcando tanto los aspectos tecnológicos, como los financieros o los operativos.

Las actuaciones mencionadas en los párrafos anteriores corroboran la apuesta inversora de Bancoval en aquellas áreas que considera claves, estrategia que en los últimos años ha sido avalada por la evolución positiva tanto en número de clientes como en facturación y en resultados.

El volumen de activos del Banco experimentó un incremento del 35 por ciento en relación a 1998, alcanzando un importe de 813 millones de euros al cierre de 1999, cifra que está en consonancia con la especialización de Bancoval en la prestación de servicios. Este incremento de balance fue compatible con el mantenimiento de una situación holgada de recursos propios, puesto que el banco presentaba un exceso de recursos propios al cierre del ejercicio de más de 25 millones de euros en relación con el nivel mínimo exigido por la normativa del Banco de España.

Además, en 1999 la agencia de calificación Fitch-Ibca mejoró la calificación individual de Bancoval, que incrementó desde C a B/C, al tiempo que se mantenían las clasificaciones de largo y corto plazo en BBB+ y F2 respectivamente.

El inmovilizado neto alcanzó la cifra de 3,2 millones de euros, mostrando un incremento del 9,1 por ciento en relación al ejercicio precedente. Este aumento se debió en gran medida a las inversiones adicionales en instalaciones que se realizaron en la nueva sede social del banco.

El aumento de las actividades bancarias tanto de activo como de pasivo dieron lugar a una mejora del margen financiero del 18,9 por ciento, alcanzando la cifra de los 5,4 millones de euros.

El margen ordinario alcanzó en 1999 un importe de 18 millones de euros, con un incremento del 16,7 por ciento y en el que los ingresos por servicios mostraron un aumento del 13,9 por ciento.

Los gastos de explotación alcanzaron la cifra de 10,9 millones de euros, con un incremento del 25,5 por ciento respecto a 1998. Las principales partidas que contribuyeron a este incremento fueron los gastos de personal con un incremento del 24 por ciento, los gastos generales con un incremento del 26,3 por ciento, con especial incidencia de los gastos en comunicaciones, alquileres, sistemas de contingencia informática y desarrollo de proyectos y, por último, las amortizaciones que alcanzaron la cifra de 1 millón de euros que representó un 30 por ciento de incremento en relación al ejercicio precedente. En resumen, los gastos relacionados con el cambio de sede social a un nuevo edificio de mayores dimensiones, el diseño e introducción de nuevos productos y el aumento significativo de la actividad en el área internacional, explican en un elevado porcentaje el incremento experimentado por los gastos de explotación durante el ejercicio de 1999.

El resultado neto alcanzó la cifra de 4,6 millones de euros con un incremento del 14,8 por ciento en comparación al año anterior, dando lugar a una rentabilidad neta sobre recursos propios medios del 11,6 por ciento. El cash flow neto presentó una cifra de 5,8 millones de euros, lo que equivale a un incremento del 6,3 por ciento.

La Junta General de Accionistas de 10 de mayo de 1999 renovó la facultad del Consejo de Administración para adquirir acciones propias hasta un máximo del diez por ciento del capital social. En uso de dicha facultad el Banco adquirió el 29 de abril de 1999 4.000 acciones de la serie B propiedad de personal directivo que finalizó su relación laboral con el banco.

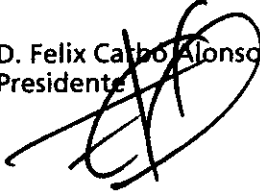
Dicha Junta General aprobó también autorizar al Consejo de Administración para realizar una nueva emisión de acciones sin voto serie B hasta un máximo de 50.000 acciones dirigidas al personal directivo del Banco. El Banco no ha hecho uso de esta autorización y en su defecto ha instrumentado otros sistemas de vinculación y remuneración del personal directivo.

**Balances y cuentas de
Pérdidas y Ganancias de
Bancoval, S.A. y Sociedades
Dependientes**

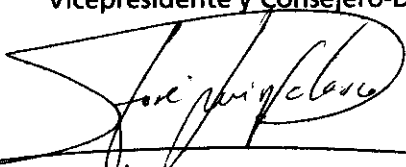
El Balance de Situación de BANCOVAL, S.A., y Sociedades Dependientes a 31 de diciembre de 1999 que sigue a continuación, es el formulado conforme al acuerdo adoptado por su Consejo de Administración reunido en fecha 31 de marzo de 2000, identificado mediante las firmas de los Señores Consejeros que constan en el presente documento, al objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre).

FIRMAS

D. Felix Calbo Alonso
Presidente



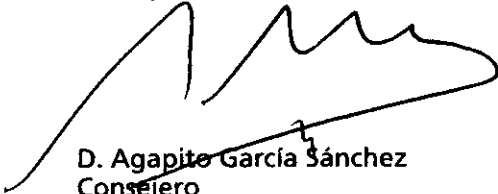
D. José Luis Velasco Arangüena
Vicepresidente y Consejero-Delegado



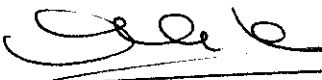
D. Vicente Santana Aparicio
Consejero



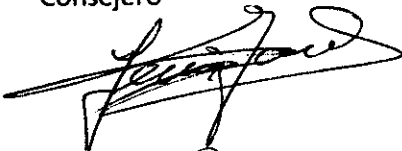
D. Carlos Cuervo-Arango Martínez
Consejero



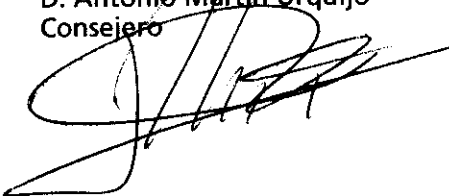
D. Agapito García Sánchez
Consejero



D. Jesús García Sánchez
Consejero



D. Antonio Martín Urquijo
Consejero



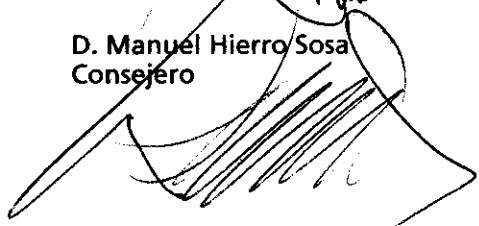
D. Carlos Fernández González
Consejero



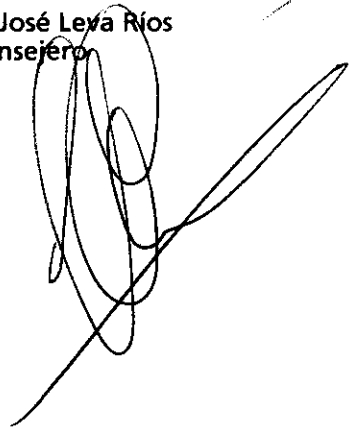
D. Francisco Javier Artiñano Rodríguez de Torres
Consejero



D. Manuel Hierro Sosa
Consejero



D. José Leva Ríos
Consejero



Bancoval, S.A. y Sociedades Dependientes
Balances de situación al 31 de diciembre
de 1999 y 1998

ACTIVO	GRUPO CONSOLIDADO	
	Miles de Euros	
	1999	1998
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 6)	3.370	1.040
Caja	114	66
Banco de España	3.256	974
Deudas del Estado (nota 7)	111.291	33.134
Entidades de crédito (nota 8)	549.579	435.319
A la vista	28.404	15.590
Otros créditos	521.175	419.729
Créditos sobre clientes (nota 9)	82.193	109.348
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 10)	13.317	8.486
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 11)	10.024	3.744
Participaciones en empresas del grupo (nota 20)	-	-
Activos inmateriales (nota 12)	604	571
Activos materiales (nota 12)	2.623	2.386
Acciones Propias (nota 20.1)	59	-
Otros activos (nota 13)	36.333	5.932
Cuentas de periodificación (nota 14)	3.532	3.288
TOTAL ACTIVO	812.925	603.248
Cuentas de orden (nota 21)	465.853	343.581

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

Bancoval, S.A. y Sociedades Dependientes
Balances de situación al 31 de diciembre
de 1999 y 1998

PASIVO	GRUPO CONSOLIDADO	
	Miles de Euros	
	1999	1998
Entidades de crédito (nota 15)	69.477	30.952
A la vista	16.890	980
A plazo	52.587	29.972
Débitos a clientes (nota 16)	654.936	521.769
Depósitos de ahorro	126.483	146.203
Otros débitos	528.453	375.566
Otros pasivos (nota 17)	42.646	9.642
Cuentas de periodificación (nota 18)	3.095	2.380
Provisión para riesgos y cargas (nota 19)	837	1.148
Beneficios del ejercicio	4.584	3.991
Capital suscrito (nota 20.1)	10.698	10.698
Primas de emisión	7.657	7.657
Reservas (nota 20.2)	18.995	15.011
TOTAL PASIVO	812.925	603.248

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

Bancoval, S.A.
Balances de situación al 31 de diciembre
de 1999 y 1998

ACTIVO	INDIVIDUAL Miles de Euros	
	1999	1998
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 6)	3.370	1.040
Caja	114	66
Banco de España	3.256	974
Deudas del Estado (nota 7)	111.291	33.134
Entidades de crédito (nota 8)	549.579	435.319
A la vista	28.404	15.590
Otros créditos	521.175	419.729
Créditos sobre clientes (nota 9)	82.068	109.312
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 10)	13.317	8.486
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 11)	10.024	3.744
Participaciones en empresas del grupo (nota 20)	816	793
Activos inmateriales (nota 12)	604	571
Activos materiales (nota 12)	2.467	2.194
Acciones Propias	59	-
Otros activos (nota 13)	36.266	5.824
Cuentas de periodificación (nota 14)	3.272	3.161
TOTAL ACTIVO	813.133	603.578
Cuentas de orden (nota 21)	465.853	343.581

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

Bancoval, S.A.
Balances de situación al 31 de diciembre
de 1999 y 1998

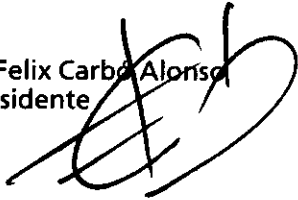
PASIVO	INDIVIDUAL Miles de Euros	
	1999	1998
Entidades de crédito (nota 15)	69.477	30.952
A la vista	16.890	980
A plazo	52.587	29.972
Débitos a clientes (nota 16)	655.241	522.171
Depósitos de ahorro	126.874	146.659
Otros débitos	528.367	375.512
Otros pasivos (nota 17)	42.646	9.642
Cuentas de periodificación (nota 18)	2.998	2.308
Provisión para riesgos y cargas (nota 19)	837	1.148
Beneficios del ejercicio	4.584	3.991
Capital suscrito (nota 20.1)	10.698	10.698
Primas de emisión	7.657	7.657
Reservas (nota 20.2)	18.995	15.011
TOTAL PASIVO	813.133	603.578

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

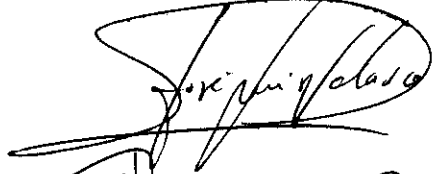
La Cuenta de Pérdidas y Ganancias de BANCOVAL, S.A., y Sociedades Dependientes a 31 de diciembre de 1999 que sigue a continuación, es la formulada conforme al acuerdo adoptado por su Consejo de Administración reunido en fecha 31 de marzo de 2000, identificado mediante las firmas de los Señores Consejeros que constan en el presente documento, al objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre).

FIRMAS

D. Felix Carbo Alonso
Presidente



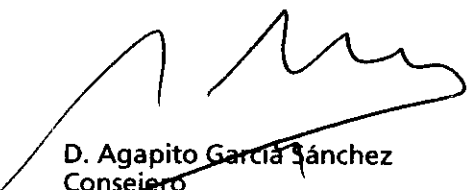
D. José Luis Velasco Arangüena
Vicepresidente y Consejero-Delegado



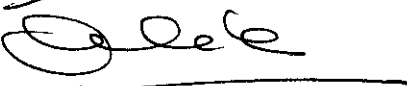
D. Vicente Santaña Aparicio
Consejero



D. Carlos Cuervo-Arango Martínez
Consejero



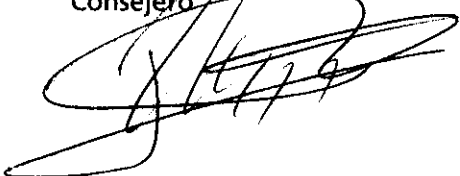
D. Agapito García Sánchez
Consejero



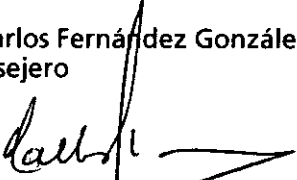
D. Jesús García Sánchez
Consejero



D. Antonio Martín Urquijo
Consejero



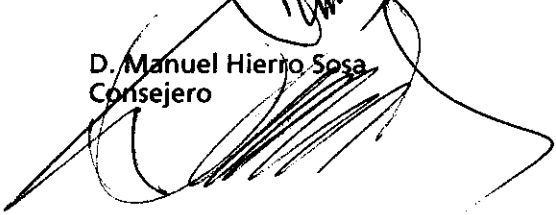
D. Carlos Fernández González
Consejero



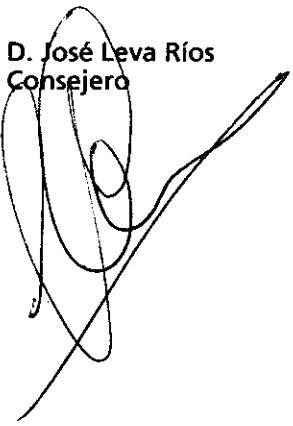
D. Francisco Javier Artiñano Rodríguez de Torres
Consejero



D. Manuel Hierro Sosa
Consejero



D. José Leva Ríos
Consejero



Bancoval, S.A. y Sociedades Dependientes
Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios
anuales terminados en 31 de diciembre
de 1999 y 1998

GRUPO CONSOLIDADO		
Miles de Euros		
	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados de los que de:	19.992	22.953
Cartera de renta fija	1.925	1.995
Intereses y cargas asimiladas	(14.523)	(18.373)
Rendimientos de la cartera de renta variable	15	30
De acciones y otros títulos de renta variable	15	30
Margen de intermediación	5.484	4.610
Comisiones percibidas	13.221	11.624
Comisiones pagadas	(2.148)	(1.388)
Resultados de operaciones financieras	1.376	517
Margen ordinario	17.933	15.363
Otros productos de explotación	-	6
Gastos generales de administración	(9.828)	(7.861)
Gastos de personal (nota 22)	(5.276)	(4.237)
Otros gastos administrativos	(4.552)	(3.624)
Amortización y saneamiento de		
Activos materiales e inmateriales (nota 12)	(1.041)	(805)
Otras cargas de explotación	(78)	(66)
Margen de explotación	6.986	6.635
Amortización y provisiones para insolvencias (notas 9 y 10)	(543)	(222)
Beneficios extraordinarios	625	102
Quebrantos extraordinarios	(16)	(451)
Resultado antes de impuestos	7.052	6.064
Impuesto sobre beneficios (nota 25)	(2.468)	(2.073)
Resultado del ejercicio	4.584	3.991

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

Bancoval, S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios
anuales terminados en 31 de diciembre
de 1999 y 1998

	INDIVIDUAL	
	Miles de Euros	
	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados de los que de:	19.992	22.953
Cartera de renta fija	1.925	1.995
Intereses y cargas asimiladas	(14.532)	(18.391)
Rendimientos de la cartera de renta variable	15	30
De acciones y otros títulos de renta variable	15	30
Margen de intermediación	5.475	4.592
Comisiones percibidas	12.335	11.335
Comisiones pagadas	(2.148)	(1.388)
Resultados de operaciones financieras	1.397	409
Margen ordinario	17.059	14.948
Otros productos de explotación	142	96
Gastos generales de administración	(9.147)	(7.501)
Gastos de personal (nota 22)	(4.666)	(3.901)
Otros gastos administrativos	(4.481)	(3.600)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (nota 12)	(1.002)	(781)
Otras cargas de explotación	(78)	(66)
Margen de explotación	6.974	6.696
Amortización y provisiones para insolvencias (notas 9 y 10)	(543)	(222)
Beneficios extraordinarios	625	102
Quebrantos extraordinarios	(16)	(451)
Resultado antes de impuestos	7.040	6.125
Impuesto sobre beneficios (nota 25)	(2.456)	(2.134)
Resultado del ejercicio	4.584	3.991

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

**Memoria correspondiente a los
ejercicios anuales terminados el 31
de diciembre de 1999 y 1998**

La Memoria del ejercicio social de BANCOVAL, S.A., y Sociedades Dependientes a 31 de diciembre de 1999 que sigue a continuación, es la formulada conforme al acuerdo adoptado por su Consejo de Administración reunido en fecha 31 de marzo de 2000, identificado mediante las firmas de los Señores Consejeros que constan en el presente documento, al objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre).

FIRMAS

D. Felix Carbo Alonso
Presidente

D. José Luis Velasco Arangüena
Vicepresidente y Consejero-Delegado

D. Vicente Santana Aparicio
Consejero

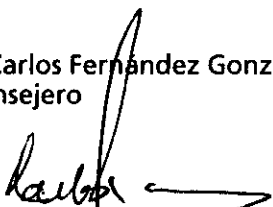
D. Carlos Cuervo-Arango Martínez
Consejero

D. Agapito García Sánchez
Consejero

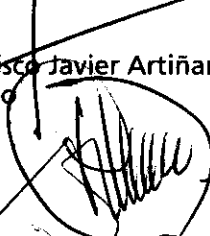
D. Jesús García Sánchez
Consejero

D. Antonio Martín Urquijo
Consejero

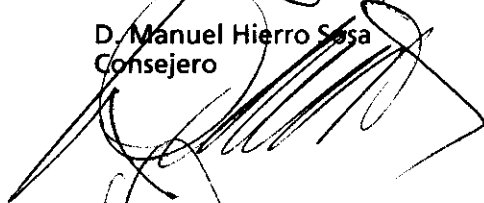
D. Carlos Fernández González
Consejero



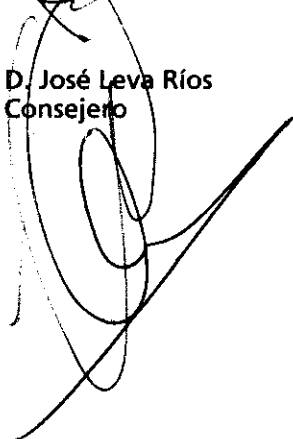
D. Francisco Javier Artiñano Rodríguez de Torres
Consejero



D. Manuel Hierro Sosa
Consejero



D. José Leva Ríos
Consejero



1 Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Bancoval, S.A., (en adelante, el Banco), se constituyó originalmente con el nombre de Banco de Valls, S.A. mediante escritura pública otorgada el 27 de noviembre de 1881, inscrita en el Registro Mercantil de Tarragona, folio 84 vuelto, número 153.

Cambió su denominación a Banco Hispano Industrial, S.A., mediante escritura pública otorgada el 3 de octubre de 1979, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el tomo 5.540 general, 4.624 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folios 1 al 14, hoja nº 44.353, inscripciones 1ª y 2ª.

El 17 de abril de 1989 se modifican los Estatutos Sociales efectuando el cambio de nombre por el de Bancoval, S.A., mediante escritura pública, el día indicado, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 24 de abril de 1989, asiento nº 1.118 del diario nº 90, con el número de entrada 29.366, en el tomo 9.445 general, 8.193 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 15, hoja nº 87.818-2, inscripción 190ª, antes hoja nº 44.353-1. Para el desarrollo de su actividad cuenta con dos oficinas situadas en Madrid y Barcelona.

El objeto social y su actividad principal está dirigida a la realización de todo tipo de operaciones bancarias, estando sujeta a las normas y supervisión del Banco de España y también, en determinadas actividades, a las normas y supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Grupo Bancoval (en adelante el Grupo) está formado además de por el Banco, por la siguiente sociedad dependiente:

Bancoval Activos S.A., sociedad anónima unipersonal, cuya actividad principal consiste en diseño, desarrollo, gestión y prestación de todo tipo de servicios auxiliares, de soporte, informáticos y administrativos en relación con la intermediación, asesoramiento, análisis, inversión, adquisición, evaluación, control, gestión, custodia, depósito, administración y, en general, cualesquiera actividades particulares, empresariales y profesionales que tengan por objeto valores mobiliarios activos e instrumentos financieros y cualquier otro instrumento de inversión y financiación, excluyéndose del objeto social las actividades cuyo desarrollo esté reservado por Ley a un tipo especial de Sociedad. La participación del Banco representa el 100% de su capital social.

2 Bases de Presentación

Las cuentas anuales del Grupo y del Banco han sido formuladas por los Administradores del Banco de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las operaciones del Grupo y del Banco para los ejercicios 1999 y 1998 y de los recursos obtenidos y aplicados del Banco durante dichos ejercicios, así como la propuesta de distribución de los resultados del Banco correspondiente al ejercicio 1999.

Las cuentas anuales del Grupo y del Banco se han preparado siguiendo los modelos establecidos en la Circular 4/1991 de 14 de junio de Banco de España y modificaciones posteriores a partir de los registros de Bancoval, S.A., y de la sociedad dependiente que, junto con el Banco, forman el Grupo (véase nota 1). Las cuentas anuales consolidadas incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades componentes del Grupo, con los seguidos por el Banco.

En las notas de la memoria adjunta en las que no difieran sustancialmente las cifras individuales y consolidadas para el ejercicio de 1999 se han presentado los importes relativos al Grupo.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de mayo de 1999.

Las cuentas anuales del Banco y de la Sociedad consolidada correspondientes al ejercicio 1999 se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco, quien a su vez controla de hecho la sociedad consolidada, estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos.

El Banco y el Grupo presentan las cifras de esta memoria en euros. Para la preparación de estas cuentas anuales se ha aplicado el tipo de cambio irrevocable entre la peseta y el euro y las normas de redondeo especificadas en la legislación.

Debido a modificaciones en la estructura de los estados reservados remitidos al Banco de España, se han reclasificado determinadas partidas de Balance en el ejercicio 1999; en estos casos se incluye nota explicativa al respecto.

3 Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados del Banco para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1999, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>
Beneficio neto del ejercicio 1999	4.584
Distribución:	
Dividendo acciones serie B (nota 20)	9
A Reservas Voluntarias	4.575
	<u>4.584</u>

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998 efectuada durante 1999, se presenta en el detalle del movimiento de fondos propios del Anexo I de esta memoria.

4 Principios de Consolidación

La determinación del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo establecido en el artículo segundo del Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre y en la circular 4/1991 de 14 de junio del Banco de España y sus modificaciones posteriores por los que se regula la consolidación de las cuentas anuales de las entidades de depósito.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global para la sociedad dependiente, de acuerdo con lo dispuesto en las circulares de Banco de España. Todos los saldos y transacciones importantes con la sociedad incluida en el Grupo han sido eliminados.

Las participaciones del Banco en otras entidades no consolidables se incluyen en el epígrafe "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" del balance de situación y se han valorado de acuerdo con los criterios descritos en la nota 5.5

5 Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidos por la circular 4/1991 de 14 de junio de Banco de España y modificaciones posteriores, los más significativos de los cuales se presentan a continuación:

5.1 Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados de dudoso cobro que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

La periodificación de intereses en operaciones, tanto activas como pasivas se realiza siguiendo el método lineal, excepto para operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses, en las que se calcula según su tasa interna de rentabilidad.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en las fechas en que se producen, que pueden diferir de su correspondiente fecha de valor en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

5.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al cambio medio de cierre del mercado de divisas del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto los que resultan de aquellos activos y pasivos para los que existen operaciones de cobertura, que se difieren hasta su vencimiento.

Los tipos de cambio que se han aplicado a las monedas de la U.M.E. son los irrevocables frente al Euro al 31 de diciembre de 1998 .

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo se incluyen en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio medios de cierre del mercado de divisas del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación. Al cierre del mes, las operaciones abiertas que no se consideran de cobertura se revalúan al cambio de futuro para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan al practicar estas revaluaciones se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de operaciones dobles a futuro de cobertura las diferencias obtenidas entre los cambios de contratación de plazo y contado son periodificadas durante la vida de los respectivos contratos, con contrapartida en las cuentas de ingresos o gastos, según corresponda.

5.3 Fondos de provisión de insolvencias

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo y otros riesgos sin inversión, que figuran en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función del estudio realizado sobre cada uno de los riesgos

contraídos con los prestatarios más importantes y en base a la antigüedad de las deudas vencidas para el resto, así como por lo dispuesto en la circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España. Los fondos, así determinados, se presentan minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo, y en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, cuando los fondos estén destinados a cubrir riesgos sin inversión.

Además, existe la obligación de constituir un fondo de provisión de insolvencias adicional de carácter general. Este fondo es del 0,5% para la inversión crediticia con garantía real suficiente y del 1% para el resto.

De acuerdo con la circular 9/1999 de 17 de diciembre del Banco de España, cuya entrada en vigor tendrá lugar el 1 de Julio de 2000; y según las recomendaciones de la misma, el Banco ha decidido efectuar una dotación para el Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias previsto en dicha circular, con cargo a los resultados del ejercicio 1999. El importe de dicha dotación asciende a 165 miles de euros, lo que supone una cobertura del 25% del importe de dicho fondo.

5.4 Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

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

- **Cartera de negociación**

Se contabiliza al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido.

Mensualmente se actualiza al valor de mercado entendido como la cotización de ese día. La contrapartida de esta actualización se contabiliza en las cuentas de ingresos o gastos del ejercicio.

- **Cartera de inversión ordinaria**

Las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria se presentan al precio de adquisición deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción. Las diferencias, positivas o negativas, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifican durante la vida residual del valor, con abono o adeudo a resultados. Al importe resultante se le denomina precio de adquisición corregido.

Trimestralmente se compara el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, con el valor de cotización del último día hábil o la media de los últimos diez días hábiles. Cuando las diferencias netas que surgen de estas comparaciones son pérdidas, éstas no se llevan a resultados, dotándose el fondo de fluctuación de valores correspondiente con cargo a una cuenta de periodificación de activo. Las diferencias positivas se abonarán a la cuenta de periodificación activa hasta el límite de las diferencias negativas.

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los primeros una provisión que se integra en el fondo de fluctuación de valores. Estas provisiones se aplican al cierre del trimestre a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso; no obstante, las provisiones liberadas se vuelven a constituir en trimestres posteriores del mismo ejercicio si en ellos se produce un aumento de la citada cuenta de periodificación.

- **Cartera de inversión a vencimiento**

Comprende los valores de renta fija que se mantendrán hasta su amortización. Se presenta valorada a su precio de adquisición corregido, que está compuesto por el precio de adquisición ex-cupón más la periodificación de la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición ex-cupón, durante la vida residual del valor.

5.5 Acciones y participaciones

Los títulos de renta variable y participaciones en fondos de inversión se registran en balance de situación por su precio de adquisición.

Se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico de los títulos es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa.

5.6 Activos materiales

El inmovilizado se presenta valorado a su precio de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada.

Las amortizaciones anuales de inmovilizado se practican linealmente sobre los valores de coste o coste actualizado utilizando los siguientes coeficientes:

Mobiliario, instalaciones y otros	8% a 16%
Equipos de automatización y sus instalaciones	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable de los bienes aplicados o el valor de mercado de los activos, si este último fuese inferior. Se dotan las provisiones necesarias por pérdida de valor de estos activos de acuerdo con la normativa de Banco de España.

5.7 Activos inmateriales

Los activos inmateriales corresponden a otros gastos amortizables. Estos gastos se presentan netos de las correspondientes amortizaciones acumuladas, las cuales se practican linealmente durante un período de tres años.

5.8 Pensiones

De acuerdo con lo indicado en el convenio colectivo de la Banca Privada, el Banco está obligado a complementar las percepciones que en su momento perciban sus empleados o derecho habientes de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente. Este compromiso no existe para la primera de las prestaciones mencionadas en relación con aquellos empleados con antigüedad en Banca posterior al 8 de marzo de 1980.

5.9 Futuros

Las operaciones de futuros financieros se registran en cuentas de orden a valor de contratación, distinguiéndose entre las operaciones que son de cobertura y las que no lo son.

Las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura, se valoran de acuerdo con los siguientes criterios:

- Futuros financieros contratados en mercados organizados: Se liquidan diariamente a la cotización del día de cierre. Las diferencias positivas o negativas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias
- Futuros financieros contratados en mercados no organizados: Mensualmente se realizan cierres teóricos de las posiciones de futuros. Cuando del cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios o pérdidas procedentes de estas operaciones se reconocen como ingreso o como gasto en el momento de la liquidación.

El beneficio o pérdida de las operaciones de futuros financieros de cobertura se registran en el balance de situación simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

5.10 Opciones

Las opciones sobre títulos valores se registran en cuentas de orden, en el momento de su contratación, por el contravalor en pesetas de los subyacentes comprometidos, diferenciándose entre las compradas y las vendidas (emitidas).

Los derechos y obligaciones resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan por el valor de la prima pagada o el importe resultante de la venta, en cuentas diversas de activo o de pasivo del balance de situación.

Dichos importes se mantendrán valorados a precio de coste cuando la opciones se han adquirido en mercados no organizados.

En caso de que se trate de opciones contratadas en mercados organizados que no sean de cobertura, se valoran y se comparan con los precios de mercado. Las diferencias positivas o negativas respecto al precio de coste se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si el derecho es ejercido, su valor contable se incorpora al coste de los activos adquiridos o vendidos. En caso de adquisición, el coste total no puede superar los precios de mercado del día en que la opción se ejerza, registrándose la diferencia como pérdidas en cartera, pérdidas por operaciones financieras o en diferencias de cambio, según proceda.

Mensualmente se practica un ejercicio de liquidación teórica de los contratos de opciones compradas o emitidas sin casar que no sean de cobertura, dotando la provisión correspondiente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando de la diferencia entre el precio contratado y el valor de mercado del activo subyacente, se infiera que la opción no será ejercida, en el caso de opciones compradas, o resulten pérdidas potenciales no cubiertas, en el caso de opciones emitidas.

5.11 Indemnizaciones por despido

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

Ante la ausencia de un plan detallado de despidos, las indemnizaciones se toman como gasto en el ejercicio en que se producen.

5.12 Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de 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 efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

Los beneficios fiscales correspondientes a la deducción por inversiones y otras se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio.

Los pagos y retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, satisfechos durante el ejercicio, se presentan en el epígrafe "Otros activos" para ser deducidos al realizar la liquidación final del mencionado impuesto. Los impuestos anticipados o diferidos se reflejan en el capítulo "Otros conceptos" del epígrafe "Otros activos" del activo y en el epígrafe "Otros pasivos" del pasivo, respectivamente.

6 Caja y Depósitos en Bancos Centrales

Un detalle de los saldos de este epígrafe al 31 de diciembre, para el Grupo y para el Banco, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Caja	114	66
Banco de España, cuenta corriente	3.256	974
	<u>3.370</u>	<u>1.040</u>

Los importes anteriores corresponden a activos líquidos, los cuales se encuentran afectos al cumplimiento de la normativa vigente en materia de coeficientes.

7 Deudas del Estado

Su detalle, para el Grupo y para el Banco, al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Certificados del Banco de España	96	186
Letras del Tesoro	41.312	19.870
Otras deudas anotadas	69.898	13.078
Menos, fondo de fluctuación de valores	(15)	-
	<u>111.291</u>	<u>33.134</u>

Los certificados del Banco de España son activos que únicamente son negociables bajo determinadas condiciones entre intermediarios financieros, devengan intereses anuales al 6% y sus amortizaciones semestrales se sitúan entre marzo y septiembre del año 2000. En el ejercicio 1999 se han amortizado certificados de depósito por un importe de 90 miles de euros (78 miles de euros en 1998).

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro adquiridas en firme por el Banco ha sido del 3,44% y 4,45% en los ejercicios 1999 y 1998, respectivamente. Las obligaciones y bonos que integran el epígrafe Otras Deudas Anotadas Cotizadas han devengado un tipo de interés medio anual del 4,39% y 5,15%, en los mismos periodos, respectivamente, todos ellos con unos resultados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 superiores al coste medio de los recursos ajenos.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	Miles de Euros				Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	
Saldos al 31/12/1999:					
Cartera de Renta Fija de inversión ordinaria	12.066	471	21.116	-	33.653
Cartera de negociación	441	17	6.131	411	7.000
Cartera de inv. a vto.	-	-	70.638	-	70.638
	<u>12.507</u>	<u>488</u>	<u>97.885</u>	<u>411</u>	<u>111.291</u>
Saldos al 31/12/1998:					
Cartera de Renta fija de inversión ordinaria	11.437	8.528	3.264	-	23.229
Cartera de negociación	2.392	379	637	-	3.408
Cartera de inv. a vto.	-	-	6.497	-	6.497
	<u>13.829</u>	<u>8.907</u>	<u>10.398</u>	<u>-</u>	<u>33.134</u>

De acuerdo con la Norma 8 de la Circular 4/1991, la composición de este capítulo atendiendo a la cartera a la que pertenecen sería la siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Cartera de negociación	7.000	3.408
Cartera de inversión ordinaria	33.653	23.229
Cartera de inversión a vencimiento	70.638	6.497
	<u>111.291</u>	<u>33.134</u>

El valor de mercado a 31 de diciembre de 1999 de la cartera de inversión a vencimiento ascendía a 70.633 miles de euros (6.870 a 31 de diciembre de 1998).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1999 y 1998 de la cartera de inversión ordinaria del Banco ascendía a 33.638 miles de euros y 24.257 miles de Euros, respectivamente.

Un resumen de los movimientos habidos en el fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente.

	<u>Miles de Euros</u>
Saldo al 1 de enero de 1998	15
Fondos que han quedado disponibles	(15)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	-
Dotación sin cargo a resultados del ejercicio	15
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>15</u>
Dotación sin cargo a resultados del ejercicio	15

8 Entidades de Crédito de Activo

Un detalle por naturaleza de este epígrafe, para el Grupo y para el Banco, es como sigue:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Cuentas mutuas y otras	28.404	15.470
Cuentas a plazo	34.000	94.034
Cheques a cargo de entidades de crédito(*)	-	120
Préstamo de valores	32.387	-
Adquisición temporal de activos	454.788	325.695
	<u>549.579</u>	<u>435.319</u>

(*) En 1999 Cheques a cargo de entidades de crédito figura dentro del epígrafe Otros Activos (nota 13).

El desglose por monedas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Saldos en euros	542.984	420.282
Saldos en moneda extranjera	6.595	15.037
	<u>549.579</u>	<u>435.319</u>

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios de los epígrafes "Cuentas a plazo" y "Adquisición Temporal de Activos" de este capítulo del balance de situación:

	Miles de Euros			Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Saldos a 31/12/99				
Cuentas a plazo	34.000	-	34.000	2,72%
Adquisición temporal de activos	1.007	453.781	454.788	2,68%
	<u>35.007</u>	<u>453.781</u>	<u>488.788</u>	
Saldos a 31/12/98				
Cuentas a plazo	94.034	-	94.034	4,15%
Adquisición temporal de activos	325.695	-	325.695	4,10%
	<u>419.729</u>		<u>419.729</u>	

9 Créditos sobre Clientes

Bajo este epígrafe se incluyen diversos créditos en moneda extranjera por un contravalor de 17 mil euros al 31 de diciembre de 1999 (96 mil en 1998).

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito con garantía real	51.463	41.121
Otros créditos ^(*)	31.506	68.606
Crédito a no residentes	314	174
Menos, fondos de provisión de insolvencias	(1.090)	(553)
	<u>82.193</u>	<u>109.348</u>

^(*) La partida Operaciones Pendientes de liquidar, que en 1998 figuraba dentro del apartado Crédito a otros sectores residentes: Otros créditos, en 1999 se incluye en el epígrafe Otros Activos: Otros conceptos (nota 13).

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación, sin considerar el saldo de la cuenta Fondo de provisión de insolvencias del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual, a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Por plazo de vencimiento:		
- Con vencimiento no determinado	12.615	3.492
- Hasta 3 meses	46.407	96.090
- Entre 3 meses y 1 año	14.625	5.211
- Entre 1 año y 5 años	9.572	5.048
- Más de 5 años	64	60
	<u>83.283</u>	<u>109.901</u>

Un resumen de los movimientos habidos en la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias", correspondiente a este epígrafe del balance, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
SalDOS al 1 de enero	553	409
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	537	144
SalDOS al 31 de diciembre	<u>1.090</u>	<u>553</u>

10 Obligaciones y otros Valores de Renta Fija

Un detalle de este epígrafe, del balance de situación consolidado e individual, al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
De administraciones públicas españolas	-	6
De otros emisores	13.352	8.564
Menos, fondos de provisión de insolvencias	(35)	(84)
	<u>13.317</u>	<u>8.486</u>

Al 31 de diciembre de 1999 estos valores devengan intereses a tipos anuales del 4,04 % (el 4,97 % en 1998).

De acuerdo con la Norma 8 de la Circular 4/1991, la composición de este capítulo atendiendo a la cartera a la que pertenecen sería la siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Cartera de inversión ordinaria	4.884	7.807
Cartera de inversión a vencimiento	6.058	-
Cartera de negociación	2.375	679
	<u>13.317</u>	<u>8.486</u>

La Cartera de inversión ordinaria está vendida a fecha 25 de enero de 2000 a un fondo de inversión garantizado por Bancoval, por formar parte del nuevo diseño de su cartera, como consecuencia de la renovación de esa garantía.

La Cartera de inversión a vencimiento está compuesta por títulos depositados como garantías exigidas al Banco para poder desempeñar las actividades de liquidación en distintos mercados financieros.

La Cartera de negociación mantenida por el Banco lo es como consecuencia de la creciente actividad de intermediación, fundamentalmente en mercados internacionales.

La totalidad de la cartera de renta fija esta compuesta por valores admitidos a cotización. Estos valores en su mayoría pertenecen a emisores de reconocida solvencia y con alta calificación crediticia.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1999 y 1998 de la cartera de inversión ordinaria del Banco ascendía a 4.885 y 8.480 miles de euros, respectivamente.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	Miles de Euros				Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	
Saldos al 31/12/1999					
Cartera de inversión ordinaria	-	-	4.884	-	4.884
Cartera de inversión a vencimiento	-	294	5.764	-	6.058
Cartera de negociación	228	-	272	1.875	2.375
	228	294	10.920	1.875	13.317

Saldos al 31/12/1998

Cartera de inversión ordinaria	2.759	-	-	5.049	7.808
Cartera de negociación	-	294	174	210	678
	2.759	294	174	5.259	8.486

Un resumen de los movimientos habidos en la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias", durante el ejercicio de 1999, correspondiente a este epígrafe del balance, es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldos al 1 de enero	84
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	(49)
Saldos al 31 de diciembre	35

11 Acciones y otros títulos de renta variable

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación tanto para el Grupo como para el Banco, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Acciones sin cotización oficial	157	132
Participaciones en F.I.M. (*)	9.867	3.612
	<u>10.024</u>	<u>3.744</u>

(*) El movimiento reflejado responde a la suscripción de participaciones en la constitución de Fondos de Inversión Mobiliaria, de los que el Banco es Entidad Depositaria.

12 Activos Materiales e Inmateriales

El detalle del inmovilizado material del Grupo y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1999 y 1998, así como del movimiento habido durante los ejercicios anuales terminados en las mencionadas fechas es el siguiente:

	ACTIVOS MATERIALES		
	Miles de Euros		
	Equipos de automación y sus instalaciones	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
INMOVILIZADO BRUTO			
Saldo al 31/12/97	853	636	1.489
Altas	757	1.094	1.851
Altas por consolidación	103	114	217
Bajas	(108)	(313)	(421)
Saldo al 31/12/98	1.605	1.531	3.136
Altas	422	447	869
Altas por consolidación	-	1	1
Bajas	(305)	(38)	(343)
Saldo al 31/12/99	1.722	1.941	3.663
MENOS AMORTIZACION			
Saldo al 31/12/97	329	198	527
Altas	288	247	535
Altas por consolidación	12	12	24
Bajas	(30)	(307)	(337)
Saldo al 31/12/98	599	150	749
Altas	397	177	574
Altas por consolidación	27	11	38
Bajas	(303)	(18)	(321)
Saldo al 31/12/99	720	320	1.040
NETO AL 31/12/99	1.002	1.621	2.623

ACTIVOS INMATERIALES

La totalidad de los saldos de este apartado corresponden a aplicaciones informáticas

	<u>Total</u> <u>Miles de Euros</u>
INMOVILIZADO BRUTO	
Saldo al 31/12/97	180
Altas	733
Bajas	(60)
Saldo al 31/12/98	853
Altas	462
Bajas	(147)
Saldo al 31/12/99	1.168
MENOS AMORTIZACION	
Saldo al 31/12/97	66
Altas	246
Bajas	(30)
Saldo al 31/12/98	282
Altas	428
Bajas	(146)
Saldo al 31/12/99	564
NETO AL 31/12/99	<u>604</u>

13 Otros Activos

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1999 respectivamente es la siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Cheques a cargo de Entidades de Crédito ^(*)	197	-
Opciones adquiridas (nota 5.10)	1.626	2.759
Hacienda Pública. Saldos fiscales recuperables:	3.492	1.995
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 25)	299	372
Retenciones y pagos a cuenta (nota 25)	1.434	1.503
Otros ^(**)	1.759	120
Fianzas dadas en efectivo	25.691	84
Otros conceptos ^(***)	5.327	1.094
	<hr/> 36.333	<hr/> 5.932

El apartado Opciones adquiridas recoge las primas abonadas por la adquisición de instrumentos derivados que sirven de cobertura a las garantías constituidas a favor de partícipes de Fondos de Inversión Mobiliaria.

(*) El apartado Cheques a cargo de Entidades de Crédito figuraba en 1998 dentro del epígrafe Entidades de Crédito de Activo (nota 8).

(**) Hacienda Pública. Saldo Fiscal Recuperables: Otros incluye 1.658 miles de euros que corresponden a las retenciones practicadas por las operaciones realizadas con entidades no residentes que están pendientes de devolución por doble imposición.

(***) En el apartado Otros Conceptos se incluye el saldo de Operaciones Financieras Pendientes de Liquidar, que el año anterior figuraba en el epígrafe Créditos sobre Clientes, dentro de Crédito a otros sectores residentes: Otros Créditos (nota 9).

El incremento producido en el apartado de Fianzas dadas en efectivo se debe a la nueva actividad de préstamo de títulos OTC. El Banco, cuando actúa como intermediario, está obligado a la constitución de fianzas en efectivo como contrapartida de la entrega de títulos por parte del prestamista de los mismos. Esta partida está compensada con la correspondiente de Pasivo; ver dentro del epígrafe Otros Pasivos el concepto Fianzas recibidas (nota 17).

14 Cuentas de Periodificación de Activo

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente, es como sigue:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Productos devengados no vencidos	2.101	2.344
Gastos pagados no devengados	82	30
Otras periodificaciones	1.349	914
	<u>3.532</u>	<u>3.288</u>

Bajo este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 se incluyen saldos denominados en moneda extranjera con un contravalor de 19 miles de euros (186 miles de euros en 1998).

15 Entidades de Crédito de Pasivo

Un detalle por naturaleza de este epígrafe de los balances de situación del Grupo y del Banco, al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Cuentas mutuas	16	980
Cuentas a plazo	20.200	6.912
Otras cuentas	16.874	5.030
Cesión temporal de activos	-	18.030
Acreeedores por valores	32.387	-
	<u>69.477</u>	<u>30.952</u>

El desglose por monedas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Saldos en euros	69.367	30.856
Saldos en moneda extranjera	110	96
	<u>69.477</u>	<u>30.952</u>

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios de las cuentas a plazo y de la cesión temporal de activos:

	Miles de Euros		Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Total	
Saldos a 31/12/99			
Cuentas a plazo	20.200	20.200	2,96%
	<u>20.200</u>	<u>20.200</u>	
Saldos a 31/12/98			
Cuentas a plazo	6.912	6.912	4,50 %
Cesión temporal de activos	18.030	18.030	4,64 %
	<u>24.942</u>	<u>24.942</u>	

16 Débitos a Clientes

Bajo este epígrafe del balance de situación se incluyen diversos saldos en moneda extranjera por un contravalor de 5.712 miles de euros al 31 de diciembre de 1999 (9.099 miles de euros en 1998).

Un detalle de este epígrafe de los balances consolidados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Administraciones públicas ^(*)	78	3.071
Otros sectores residentes:		
Cuentas corrientes	123.229	144.718
Cuentas a plazo	1.503	192
Cesión temporal de activos	517.312	361.070
Otras cuentas	6.801	5.079
Sector no residente:		
Cuentas corrientes	1.751	1.292
Cuentas a plazo	-	6.347
Cesión temporal de activos	4.262	-
	<u>654.936</u>	<u>521.769</u>

(*) El importe correspondiente a Hacienda Pública y Seguridad Social Acreedora que en 1998 figuraba dentro del apartado Administraciones Públicas, en 1999 se ha incluido en Otros Pasivos: Otros conceptos (véase nota 17).

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento de las cuentas a plazo y de la cesión temporal de activos:

	Miles de Euros		
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total
Saldos a 31/12/99			
Cuentas a plazo	1.503	-	1.503
Cesión temporal de activos	508.480	13.094	521.574
	<u>509.983</u>	<u>13.094</u>	<u>523.077</u>
Saldos a 31/12/98			
Cuentas a plazo	6.539	-	6.539
Cesión temporal de activos	361.070	-	361.070
	<u>367.609</u>	<u>-</u>	<u>367.609</u>

17 Otros Pasivos

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación, del Grupo y del Banco, al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Opciones emitidas (aptdo. 5.10)	1.483	2.512
Fianzas recibidas	30.189	2.677
Otros conceptos ^(*)	10.974	4.453
	<hr/> 42.646	<hr/> 9.642

La partida Opciones emitidas refleja las primas cobradas por la cesión de instrumentos derivados que sirven de cobertura a las garantías constituidas a favor de los partícipes de Fondos de Inversión Mobiliaria (véase nota 21).

^(*) La partida Otros conceptos incluye los saldos de Hacienda Pública y Seguridad Social Acreedora, que el año anterior figuraban dentro del epígrafe Débitos a Clientes (nota 16).

El incremento producido en el apartado de Fianzas recibidas se debe a la nueva actividad de préstamo de títulos OTC. El Banco, cuando actúa como intermediario, exige la constitución de fianzas en efectivo al prestatario, como contrapartida de la entrega de títulos. Este importe está compensado con el correspondiente del Activo; ver en el epígrafe Otros Activos, el apartado Fianzas dadas en efectivo (nota 13).

18 Cuentas de Periodificación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación de 1999 y 1998 del Grupo es como sigue :

	Miles de Euros	
	1999	1998
Intereses pasivos devengados no vencidos	541	607
Gastos devengados no vencidos	1.178	1.052
Otras periodificaciones	1.376	721
	<u>3.095</u>	<u>2.380</u>

Bajo este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 se incluyen diversos saldos en moneda extranjera, por un contravalor de 19 miles de euros (12 miles de euros en 1998).

19 Provisión para Riesgos y Cargas

Su detalle y movimiento son los siguientes, tanto para el Grupo como para el Banco:

	Miles de Euros		
	Fondos de pensiones (nota 5.8)	Otras provisiones	Total
Saldos al 1.1.98	72	637	709
Dotaciones netas	12	667	679
Fondos que han quedado Disponibles	-	(240)	(240)
Saldos al 31.12.98	84	1.064	1.148
Dotaciones netas	11	51	62
Fondos que han quedado Disponibles	-	(373)	(373)
Saldos al 31.12.99	95	742	837

Los estudios actuariales al 31 de diciembre de 1999 y 1998 han sido efectuados por actuarios independientes, utilizando las siguientes bases técnicas:

- Tipo de interés técnico: 3,5%
- Tablas de mortalidad:
 - GRM 95 en población masculina
 - GRF 95 en población femenina
 - 5 años mayores para inválidos
- Tasa de crecimiento de los salarios: 3%
- Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: distribución lineal del coste estimado por empleado, en base a la proporción entre el número de años de servicio transcurridos y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.

El coste devengado en los ejercicios de 1999 y 1998 en materia de pensiones figura registrado en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado "Otras Provisiones" figura un importe de 51 miles de euros por la dotación del Fondo de Insolvencias correspondiente al epígrafe "Pasivos Contingentes" incluido dentro de Cuentas de Orden (véase nota 21).

20 Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios del Grupo se presenta en el Anexo I adjunto que forma parte integrante de esta nota. En el Anexo II se incluye información relativa a Bancoval Activos, S.A.

La consolidación de las cuentas anuales se ha efectuado por el método de integración global, ya que la participación del Banco en la sociedad dominada es del 100%.

20.1 Capital suscrito

El importe del capital social a 31 de diciembre de 1999 y 1998 está representado por 2.542.800 acciones, de las cuales 2.500.000 acciones pertenecen a la serie A y 42.800 acciones a la serie B, nominativas, de 700 pesetas (4,21 euros) cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que no cotizan, y teniendo todas los mismos derechos económicos y políticos, salvo las serie B que tiene limitados sus derechos de voto y derechos preferentes.

En el ejercicio 1998 se aprobó una ampliación de capital social mediante una emisión de 42.800 acciones sin voto de la serie B por un total de valor nominal equivalente a 180.063 euros, con una prima de emisión de 381.477 euros. Estas acciones tienen reconocido un dividendo anual mínimo del 5% de su nominal según lo acordado en la Junta General de Accionistas de fecha 20 de mayo de 1998 y conforme con lo establecido en el Artículo 91 de la Ley de Sociedades Anónimas, texto refundido aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre..

Durante 1.999 se ha abonado un dividendo a las 42.800 acciones serie B del 5% de su importe nominal.

En la Junta General de Accionistas celebrada el día 10 de mayo de 1999 se acordó autorizar al Consejo de Administración para que en nombre y representación del Banco, pueda adquirir acciones propias hasta un máximo del 10 por 100 de su Capital Social. A 31 de diciembre de 1999 el Banco poseía acciones propias en cartera de la serie B por un importe de 59 mil euros (un 0,16 por 100 del nº total de acciones que componen el Capital Social). En 1998 el Banco no poseía acciones propias en cartera.

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad tenía constituida una reserva por un importe igual al de las acciones propias en situaciones especiales. Esta reserva es de carácter indisponible en tanto estas acciones no sean enajenadas o amortizadas (art. 79.3 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas).

20.2 Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades 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 desembolsado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 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.

Tanto al 31 de diciembre de 1999 como al 31 de diciembre de 1998 la reserva legal del Banco excedía en 1.616 miles de euros de lo establecido en la legislación vigente.

20.3 Primas de emisión de acciones

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se permite la utilización del saldo de esta reserva para ampliar capital y no se establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

20.4 Dividendo a cuenta

En el ejercicio 1998 se aprobó una ampliación de capital social mediante una emisión de acciones sin voto serie B de 180.063 euros de nominal, con una prima de emisión de 381.477 euros. Estas acciones tienen reconocido un dividendo anual mínimo del 5% de su nominal según lo acordado en la Junta General de Accionistas de fecha 20 de mayo de 1998 y conforme con lo establecido en el Artículo 91 de la Ley de Sociedades Anónimas, texto refundido aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre (véase nota 3).

De acuerdo con lo anterior se ha propuesto la siguiente distribución de resultados para el ejercicio 1999:

	<u>Miles de Euros</u>
Previsión de beneficios distribuibles netos de impuestos del ejercicio 1999	4.584
Dividendo a cuenta a distribuir	9

20.5 Recursos propios

El artículo 25 del Real Decreto 1343/92, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los recursos propios de los grupos consolidados de las entidades de crédito no serán inferiores al 8% de la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados por unos coeficientes establecidos por la circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España.

A 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Banco presentaba un exceso de recursos de 25.231 y 21.823 miles de euros, respectivamente.

20.6 Resultado atribuible al Grupo

El detalle por sociedades es el siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Bancoval, S.A.	4.584	3.991
Ajustes de consolidación	(22)	108
	<u>4.562</u>	<u>4.099</u>
Bancoval Activos, S.A.	22	(108)
	<u>4.584</u>	<u>3.991</u>

21 Cuentas de Orden

La composición de este apartado, para el Grupo y para el Banco, al 31 de diciembre es la siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Pasivos contingentes		
Avales y otras cauciones prestadas	1.078	709
Otros pasivos contingentes	4.019	1.040
Compromisos y riesgos contingentes	460.756	341.832
	<u>465.853</u>	<u>343.581</u>

Además de los saldos que aparecen informados en el Balance Público, el Grupo tiene contabilizadas en cuentas de orden las siguientes operaciones:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Operaciones de futuro:		
Compraventa de divisas no vencidas	52.487	9.664
Compraventas no vencidas de activos financieros	33.220	10.217
Otras operaciones sobre tipos de interés	16.000	-
Opciones	113.994	182.359
	<u>215.701</u>	<u>202.240</u>
Otros compromisos:		
Por pensiones no causadas	278	276
Otras cuentas de orden	9.266.175	4.204.717
	<u>9.482.154</u>	<u>4.407.233</u>

A continuación se presenta el desglose de valores subyacente y/o contractuales por cada tipo de operaciones de futuro que mantenía el Banco al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	26.125	3.185
Ventas	26.362	6.479
Compraventa de activos financieros:		
Compras (*)	4.193	6.593
Ventas (*)	29.027	3.624
Opciones sobre tipos de interés:		
Compradas (**)	39.384	55.894
Vendidas (**)	22.916	30.712
Opciones sobre valores:		
Compradas (**)	12.041	23.614
Vendidas (***)	39.653	72.139
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro****)	16.000	-
	215.701	202.240

(*) El saldo recoge activos para intermediación. La mayor parte del saldo de Ventas de activos financieros corresponde a operaciones con un fondo de inversión garantizado por Bancoval S.A., como se especifica en la nota 10 Obligaciones y otros valores de renta fija.

(**) Estos importes corresponden a las operaciones contratadas para la cobertura de los fondos garantizados por el Banco.

(***) Los saldos corresponden a las participaciones de determinados fondos de inversión que estaban suscritas en esas fechas y para las cuales el Banco ha emitido garantías de revalorización mínima.

(****) Los saldos corresponden a una operación de Call Money Swap de cobertura con vencimiento inferior a un año.

El detalle de otras cuentas de orden es el siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Valores en custodia	6.084.290	3.429.219
Otras cuentas de orden	818.013	564.687
Operaciones de futuro contratadas por cuenta de terceros	2.363.872	210.811
	9.266.175	4.204.717

El Banco, según contrato de fecha 30 de junio de 1998, tiene una opción de compra sobre el edificio que tiene alquilado para realizar su actividad.

El plazo de ejercicio de la opción se sitúa desde el inicio del cuarto año de vigencia del contrato de arrendamiento y hasta la finalización de los cinco primeros años de arrendamiento, teniendo en cuenta que el contrato de arrendamiento firmado tiene fecha de 30 de junio de 1998.

La forma de determinar el precio de ejercicio se determinará capitalizando la renta a una tasa del 5,95 y corrigiéndola, en su caso, con la variación del Índice de Precios al Consumo.

22 Gastos de Personal

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del Grupo al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Sueldos, salarios y asimilados	4.243	3.426
Cargas sociales	793	661
Otros gastos	240	150
	<u>5.276</u>	<u>4.237</u>

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

	1999	1998
	Dirección General y Jefes	29
Administrativos	98	79
	<u>127</u>	<u>104</u>

23 Operaciones y saldos con partes vinculadas

Las cuentas anuales del Banco recogen los siguientes saldos y transacciones significativas mantenidas con la sociedad dominada:

Balance de situación	Miles de Euros	
	1999	1998
Activo		
Entidades de crédito	-	-
Otros activos	-	-
Cuentas de periodificación	-	-
Pasivo		
Entidades de crédito	392	469
Otros pasivos	-	-
Cuentas de periodificación	-	-

Cuenta de pérdidas y ganancias	Miles de Euros	
	1999	1998
Intereses y cargas asimiladas	(9)	(18)
Comisiones percibidas	-	24
Otros productos de explotación	142	90

Todas estas transacciones han sido realizadas a precio de mercado.

24 Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Durante los ejercicios 1999 y 1998 las retribuciones devengadas por todos los conceptos por los miembros del Consejo de Administración del Banco han ascendido a 287 y 228 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existían anticipos, ni avales concedidos por el Banco, ni pasivos contingentes en concepto de Fondos de pensiones ni otros, a los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 estaban concedidas al Consejo de Administración líneas de crédito cuyo saldo dispuesto ascendía a un importe de 240 y 257 miles de euros, respectivamente.

25 Situación Fiscal

En la Junta General de Accionistas del día 10 de mayo de 1999 se acordó optar por el régimen fiscal de los Grupos de Sociedades previsto en el Capítulo VII del Título VIII de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, integrando en ese grupo a Bancoval S.A. ya Bancoval Activos S.A.

El Banco cuenta con autorización de la Agencia Tributaria, de fecha 12 de noviembre de 1999, para tributar en el régimen de Grupos de Sociedades durante los ejercicios 2000, 2001 y 2002.

Por lo tanto durante el presente ejercicio de 1999 se presentarán declaraciones anuales individuales del Impuesto sobre Sociedades de las dos sociedades que componen el grupo.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para el Banco es como se detalla a continuación:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	7.040	6.124
Diferencias permanentes:	10	-
Base contable	7.050	6.124
Diferencias temporales:		
Dotación neta a fondo de insolvencias	165	-
Dotación neta a otros fondos específicos	(373)	433
Periodificaciones de otros gastos de personal	-	(180)
Base imponible fiscal	6.842	6.377
Cuota al 35%	2.395	2.230
Deducciones	(12)	(12)
Cuota líquida	2.383	2.218
Retenciones y pagos a cuenta (nota 13)	1.434	1.503
Impuesto sobre Sociedades a ingresar (devolver)	949	715

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades para el Banco se calcula como sigue:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Base contable al 35%	2.468	2.146
Deducciones	(12)	(12)
	2.456	2.134

El impuesto devengado sobre beneficios para el Banco, en función de su procedencia es el siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Resultados ordinarios	2.243	2.254
Resultados extraordinarios	213	(120)
	2.456	2.134

En los ejercicios de 1999 y 1998 se practicaron deducciones fiscales en Bancoval, S.A. por importe de 12 miles de euros. En Bancoval Activos, S.A. no se ha practicado ninguna deducción fiscal.

Las normas aplicables para la determinación de la base imponible establecen que si ésta resultase negativa, su importe puede ser compensado dentro de los diez ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida. La compensación se realizará al tiempo de formular las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

A 31 de diciembre de 1998 la sociedad Bancoval Activos presenta una base imponible negativa por importe de 168 miles de euros, que puede ser compensada hasta el año 2008, de acuerdo con el párrafo precedente.

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales, y de su correspondiente efecto impositivo acumulado es el siguiente:

	Miles de Euros			
	1999		1998	
	Diferencia Temporal	Efecto Impositivo	Diferencia Temporal	Efecto Impositivo
Impuestos anticipados				
Provisiones para insolvencias	164	57	-	-
Otras provisiones	691	242	1.064	372
	855	299	1.064	372
		(nota 13)		(nota 13)

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Banco tiene abiertos a inspección todos los impuestos que le son aplicables desde el 1 de enero de 1996. Bancoval Activos, S.A. tiene abiertos a inspección los ejercicios de 1998 y 1999. Los Administradores del Banco y de la sociedad dependiente no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

26 Cuadro de financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 1999 y 1998:

	Miles de euros	
	1999	1998
ORIGEN DE FONDOS		
Recursos generados de las aplicaciones		
Resultados del ejercicio	4.584	3.991
Amortizaciones	1.002	781
Variación de las Provisiones para Riesgos y Cargas (nota 19)	(311)	440
Variación neta Fondo Fluctuación de Valores (notas 7 y 20)	(23)	90
Pérdida en venta del inmovilizado	1	-
	5.253	5.302
Enajenación Inmovilizado Material	22	112
Ampliación de capital	-	559
Deuda del Estado	-	12.321
Acreeedores (incremento neto)	133.070	171.018
Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	3.093	900
Inversión crediticia	27.244	-
Total orígenes	168.682	190.212
APLICACION DE FONDOS		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	78.017	110.051
Deuda del Estado	78.157	-
Adquisiciones de Acciones Propias	59	-
Dividendos	7	-
Inversión crediticia	-	68.041
Títulos de renta fija	4.831	5.024
Acciones y otras participaciones	6.280	3.612
Participaciones en empresas del grupo	-	900
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (nota 12)	1.331	2.584
Total aplicaciones	168.682	190.212

27 Agentes de entidades de crédito

En la actualidad este cometido lo desempeña Fincorp Mediación, S.A. desarrollando funciones de promoción de todos los servicios y productos que ofrece la entidad, extendiéndose el ámbito de actuación a todo el territorio nacional.

Consejo de Administración

Consejo de Administración de Bancoval, S.A.

D. FELIX CARBO ALONSO
Presidente

D. JOSE LUIS VELASCO ARANGÜENA
Vicepresidente y Consejero-Delegado

D. FRANCISCO JAVIER ARTIÑANO RODRIGUEZ DE TORRES
Consejero

D. CARLOS CUERVO-ARANGO MARTINEZ
Consejero

D. CARLOS FERNANDEZ GONZALEZ
Consejero

D. AGAPITO GARCIA SANCHEZ
Consejero

D. JESUS GARCIA SANCHEZ
Consejero

D. MANUEL HIERRO SOSA
Consejero

D. JOSE LEVA RIOS
Consejero

D. ANTONIO MARTIN URQUIJO
Consejero

D. VICENTE SANTANA APARICIO
Consejero

D. JAIME AGUILAR FERNANDEZ-HONTORIA
Secretario

Comité de Auditoría (*)

D. AGAPITO GARCIA SANCHEZ
Presidente

D. MANUEL HIERRO SOSA
Vocal

D. FELIX CARBO ALONSO
Vocal

(*) Constituido en la reunión del Consejo de Administración de Bancoval celebrado el día 22 de diciembre de 1998.

Consejo de Administración de Bancoval Activos, S.A.

D. MANUEL SANCHEZ DEL VALLE
Consejero Delegado

D. JOSE LUIS VELASCO ARANGÜENA
Consejero

D. JAIME AGUILAR FERNANDEZ-HONTORIA
Consejero-Secretario

Anexos

Anexo I

Bancoval, S.A.
Detalle y Movimiento de Fondos Propios
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresado en miles de Euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión de acciones	Reserva Legal	Reservas voluntarias	Otras reservas	Total reservas	Dividendos Distribuidos	Beneficios del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 1997	10.518	7.278	3.756	8.634	55	12.445		2.566
Distribución de resultados de 1997				2.566		2.566		(2.566)
Beneficios del ejercicio 1998								3.991
Ampliación de capital de 1998	180	379						
Saldos al 31 de diciembre de 1998	10.698	7.657	3.756	11.200	55	15.011		3.991
Distribución de resultados de 1998				3.984		3.984	7	(3.991)
Beneficios del ejercicio 1999								4.584
Saldos al 31 de diciembre de 1999	10.698	7.657	3.756	15.184	55	18.995	-	4.584

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la que debe ser leído.

Anexo I

Bancoval, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle y Movimiento de Fondos Propios
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresado en miles de Euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión de acciones	Reservas del Banco			Total Reservas	Dividendos Distribuidos	Reserva en Sociedades Consolidadas	Beneficios consolidados del ejercicio
			Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Otras reservas				
Saldos al 31 de diciembre de 1997	10.518	7.278	3.756	8.634	55	12.445		2.566	
Distribución de resultados de 1997				2.566		2.566		(2.566)	
Beneficios del ejercicio 1998								3.991	
Ampliación de capital de 1998	180	379							
Saldos al 31 de diciembre de 1998	10.698	7.657	3.756	11.200	55	15.011		3.991	
Distribución de resultados de 1998				3.984		3.984	7	(3.991)	
Ajustes de consolidación							108	(108)	
Beneficios del ejercicio 1999								4.584	
Saldos al 31 de diciembre de 1999	10.698	7.657	3.756	15.184	55	18.995	-	4.584	

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la que debe ser leído.

Anexo II

Participaciones en Empresas del Grupo

La composición de este epígrafe del balance de situación del Banco al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Bancoval Activos, S.A.	902	902
Menos, fondo de fluctuación de valores	(86)	(109)
	<hr/> 816	<hr/> 793

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio es como sigue:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Saldo al 1 de enero de 1999	(109)	-
Dotaciones con cargo a resultados	(70)	(109)
Recuperación fondo	93	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<hr/> (86)	<hr/> (109)

El detalle de fondos propios de Bancoval Activos, S.A. a 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

	Miles de Euros	
	1999	1998
Capital	902	902
Resultados negativos del ejercicio anterior	(108)	-
Beneficios del Ejercicio	22	(109)
	<hr/> 816	<hr/> 793

Anexo III

Bancoval Activos S.A. Balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998

ACTIVO	Miles de Euros	
	1999	1998
Entidades de crédito A la vista	392	468
Créditos sobre clientes	125	36
Activos materiales	155	193
Otros activos	74	111
Cuentas de periodificación	254	125
TOTAL ACTIVO	1.000	933

PASIVO	Miles de Euros	
	1999	1998
Otros pasivos	87	66
Cuentas de periodificación	97	73
Beneficios del ejercicio	22	(108)
Capital suscrito	902	902
Resultados de ejercicios anteriores	(108)	-
TOTAL PASIVO	1.000	933

Bancoval Activos S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios
anuales terminados en 31 de diciembre
de 1999 y 1998

	Miles de Euros	
	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados	9	17
Margen de intermediación	9	17
Comisiones percibidas	886	312
Margen ordinario	895	329
Gastos generales de administración	(823)	(474)
Gastos de personal	(610)	(337)
Otros gastos administrativos	(213)	(137)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(38)	(21)
Margen de explotación	34	(166)
Resultado antes de impuestos	34	(166)
Impuesto sobre beneficios	(12)	58
Resultado del ejercicio	22	(108)

Informe de Auditoría

Audidores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Bancoval, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales individuales de Bancoval, S.A. (en adelante el Banco) y las cuentas anuales consolidadas de Bancoval, S.A. y de su grupo (en adelante el Grupo) que comprenden los balances de situación individual y consolidado al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y las cuentas de pérdidas y ganancias y las memorias individuales y consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales individuales y consolidadas 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 individuales y consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión las cuentas anuales adjuntas expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco y del Grupo al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones del Banco y del Grupo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y de los recursos obtenidos y aplicados del Banco 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 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco y del Grupo, 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 individuales y 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 su sociedad dependiente.

KPMG AUDITORES, S.L.

M^a Eugenia Fernández-Villarán Ara

3 de abril de 2000

