



Banco de  
Andalucía

Informe Anual

1997





**Banco de  
Andalucía**

**Informe Anual 1997**

## Información general

El Banco de Andalucía fue fundado en Jerez de la Frontera en el año 1844 y está inscrito en el Registro Mercantil de Sevilla, tomo 1353, libro 818 de la sección 3ª de Sociedades, folio 38, hoja 17.982, inscripción 2ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1997 ha cumplido su ejercicio social número 154. El domicilio social está establecido en la calle Fernández y González 4, 41001 Sevilla.

La Junta General Ordinaria está prevista para el 5 de junio de 1998, a las 13 horas en la calle Fernández y González, 4 de Sevilla.

La documentación financiera, contable y estadística que aparece a continuación, ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periódicamente con carácter reservado al Banco de España.

En el cálculo de los saldos medios se han utilizado siempre saldos diarios; las cifras entre paréntesis indican que los correspondientes valores se restan en los procesos de cálculo, o que se trata de diferencias o tasas de variación negativas.

<b>Sumario</b>	<b>Páginas</b>
<b>Información general</b>	<b>2</b>
<b>Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión</b>	<b>4</b>
<b>El Banco de Andalucía en cifras</b>	<b>5</b>
<b>Consejo de Administración</b>	<b>6</b>
<b>Informe de gestión</b>	<b>7</b>
<b>Recursos y empleos</b>	<b>9</b>
Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo (Riesgo de crédito, Riesgo exterior, Riesgo de mercado). Empleos reglamentados. Carteras de valores. Inmovilizado material. Tesorería y mercados monetarios. Riesgos sin inversión.	
<b>Resultados y rentabilidad</b>	<b>28</b>
La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Rentabilidad de gestión. Análisis causal de la variación del beneficio. Eficiencia operativa. Valor añadido al Producto Nacional. Medidas finales de rentabilidad. Resultados por acción. Valoración de las acciones por el mercado.	
<b>Objetivos y políticas de gestión. Estrategias y perspectivas</b>	<b>42</b>
Acción comercial. Canales de distribución. Equipo humano. Tecnología. Estrategia internacional.	
<b>Anexo: Estadísticas financieras</b>	<b>45</b>
Balances de situación. Cuentas de resultados. Resultados trimestrales	
<b>Responsabilidad de la información</b>	<b>49</b>
<b>Informe de auditores independientes</b>	<b>50</b>
<b>Cuentas anuales</b>	<b>51</b>
Balances públicos	<b>52</b>
Cuentas públicas de resultados	<b>54</b>
<b>Memoria</b>	<b>55</b>
Actividad. Bases de presentación de las cuentas anuales. Modificaciones en la normativa contable en 1997. Actualización de balances. Principios de contabilidad aplicados. Información sobre participaciones en el capital del Banco. Distribución de resultados. Deudas del Estado. Entidades de crédito (activo). Créditos sobre clientes. Obligaciones y otros valores de renta fija. Acciones y otros títulos de renta variable. Participaciones en empresas del grupo. Activos inmateriales. Activos materiales. Otros activos. Entidades de crédito (pasivo). Débitos a clientes. Otros pasivos. Provisiones para riesgos y cargas y fondos para riesgos bancarios generales. Capital. Reservas. Recursos propios. Cuentas de periodificación. Total balance en moneda extranjera. Garantías por compromisos propios o de terceros. Futuros financieros. Otras cargas de explotación. Quebrantos extraordinarios. Situación fiscal. Resultado de operaciones financieras. Otros productos de explotación. Beneficios extraordinarios. Participaciones. Subgrupo Banco de Andalucía. Plantilla de personal. Consejo de Administración. Cuadro de financiación. Nombramiento de auditores.	
<b>Acuerdos que se someterán a la Junta General</b>	<b>90</b>
<b>Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración</b>	<b>90</b>
<b>Relación de oficinas</b>	<b>91</b>

## Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión

### CUADROS

- |   |   |
|---|---|
| 1. Balances resumidos   | 16. Detalle de las carteras de valores            |
| 2. Evolución de los recursos propios                                | 17. Evolución del inmovilizado                    |
| 3. Distribución del capital a fin de año                            | 18. Posición media en los mercados monetarios     |
| 4. Recursos de clientes   | 19. Riesgos sin inversión                         |
| 5. Nivel de concentración de los depósitos de clientes              | 20. Resultados comparados                         |
| 6. Débitos a clientes por plazos de formalización                   | 21. Ingresos por servicios                        |
| 7. Inversiones crediticias  | 22. Detalle de gastos generales y tributos varios |
| 8. Inversiones crediticias por plazos de formalización              | 23. Cálculo del impuesto sobre sociedades         |
| 9. Concentración del riesgo   | 24. Rendimientos y costes                         |
| 10. Distribución del riesgo por sectores                            | 25. Rentabilidad de gestión                       |
| 11. Gestión del riesgo  | 26. Análisis causal de la variación del beneficio |
| 12. Cobertura de los deudores morosos                               | 27. Eficiencia operativa                          |
| 13. Estados financieros en pesetas y en moneda extranjera           | 28. Valor añadido al PNB                          |
| 14. Liquidez y exigibilidad del balance                             | 29. Evolución de la rentabilidad                  |
| 15. Sensibilidad del balance a la variación de los tipos de interés | 30. Datos por acción                              |
|   | 31. Valoración de las acciones                    |

### GRÁFICOS

- |  |  |
|--|--|
| 1. Activos totales gestionados               | 12. Distribución del descuento comercial por tipos de interés                  |
| 2. Nivel de solvencia                        | 13. Distribución de las pólizas de crédito y préstamo por tipos de rendimiento |
| 3. Recursos de clientes                      | 14. Distribución de los depósitos de clientes por tipo de coste                |
| 4. Fondos de inversión y planes de pensiones | 15. Valor añadido al PNB   |
| 5. Inversiones crediticias                   | 16. Rentabilidad neta final (ROA) y rentabilidad de los recursos propios (ROE) |
| 6. Recursos e inversiones por empleado       | 17. Beneficio y dividendo por acción   |
| 7. Recursos e inversiones por oficina        | 18. Valor contable y capitalización bursátil                                   |
| 8. Evolución del índice de morosidad         | 19. Índices bursátiles   |
| 9. Empleos reglamentados                     |  |
| 10. Beneficio neto                           |  |
| 11. Margen de intermediación                 |  |

## El Banco de Andalucía en cifras

(Datos en millones de pesetas, salvo indicación en contrario)

	1997	1996	1995	1994	1993
Valor añadido al producto nacional bruto .....	29.272	28.597	29.654	27.572	27.921
Margen de intermediación .....	24.049	25.794	25.628	24.396	25.159
Resultado de explotación.....	16.614	17.256	17.990	16.948	17.987
Beneficio neto .....	9.970	8.505	9.524	9.150	9.776
Dividendo .....	4.237	3.998	3.954	3.868	3.737
Pay-out (%) .....	42,5	47,0	41,5	42,3	38,2
Rentabilidad neta (%):					
De los recursos propios medios (ROE).....	16,36	14,96	18,57	19,89	24,47
De los activos totales medios (ROA) .....	2,54	2,15	2,43	2,55	2,89
Apalancamiento (veces).....	6,5	7,0	7,7	7,8	8,5
Datos por acción (pesetas):					
Beneficio .....	1.835	1.566	1.753	1.684	1.800
Dividendo.....	780	736	728	712	688
Valor contable (a fin de año) (1).....	12.251	11.294	10.464	9.440	8.467
Cotización:					
Más alta.....	26.990	19.000	17.800	17.850	16.760
Más baja.....	18.000	16.800	13.650	13.200	8.990
Última .....	25.500	19.000	17.700	14.700	15.890
Rentabilidad en dividendo (%) (2) .....	3,06	3,87	4,11	4,84	4,33
Tasa de capitalización del beneficio (%) (2) .....	7,20	8,24	9,90	11,46	11,33
Relación cotización/beneficio (PER) (2) .....	13,9	12,1	10,1	8,7	8,8
Recursos propios medios .....	60.933	56.847	51.277	45.995	39.957
Activos totales medios .....	393.121	396.233	392.413	358.899	338.349
Datos a fin de año:					
Recursos de clientes .....	433.834	402.969	374.442	353.232	307.145
En balance .....	304.317	302.647	299.966	292.301	267.961
Otros recursos intermediados.....	129.517	100.322	74.476	60.931	39.184
Inversiones crediticias .....	306.799	283.625	263.909	251.164	232.334
Riesgos sin inversión.....	60.095	57.328	50.350	53.036	41.014
Empleos reglamentados (%) (3) .....	3,78	4,37	4,95	6,41	8,32
Ratios de rentabilidad (%) (3):					
Margen de intermediación .....	6,12	6,51	6,53	6,80	7,44
Servicios y operaciones financieras (neto).....	1,89	1,59	1,62	1,66	1,61
Costes operativos y otros.....	3,78	3,74	3,57	3,74	3,73
Rentabilidad de explotación .....	4,23	4,36	4,58	4,72	5,32
Presión fiscal total (%) (4).....	43,4	44,7	43,3	43,8	44,1
Deudores morosos.....	8.239	10.983	10.067	8.136	6.862
% del riesgo total.....	2,25	3,22	3,20	2,67	2,51
Deudores dudosos amortizados .....	3.463	3.490	2.650	2.392	2.302
% del riesgo total.....	0,94	1,02	0,84	0,79	0,84
Prima media de riesgo (%) (5).....	0,84	1,61	1,78	1,36	1,27
Empleados .....	1.569	1.614	1.672	1.646	1.666
Accionistas .....	6.752	7.364	8.006	8.640	9.326
Oficinas en funcionamiento.....	284	278	275	274	266

(1) Después de la distribución del beneficio de cada año.

(2) Calculados sobre la cotización última.

(3) En porcentaje de los activos totales medios.

(4) Incluye los impuestos de todo tipo y seguros sociales pagados por el Banco, en porcentaje del resultado antes de estos pagos.

(5) En porcentaje de las inversiones crediticias medias.

**CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Miguel Ángel de SOLÍS Y MARTÍNEZ CAMPOS  
*(Presidente)*

Jesús PLATERO PAZ  
*(Secretario)*

José CABRERA PADILLA

José María CATÁ VIRGILI

Luis DÍEZ SERRA

José Manuel HERNÁNDEZ SUÁREZ

Manuel LAFFÓN DE LA ESCOSURA

Luis MONTUENGA AGUAYO

**DIRECTOR GENERAL**

Francisco FERNÁNDEZ DOPICO





## INFORME DE GESTIÓN

Este informe constituye el documento en el que se plasma la opinión de la Dirección del Banco de Andalucía sobre la evolución reciente y perspectivas más inmediatas de la empresa y la explicación de los criterios que han presidido sus decisiones diarias de gestión.



## Recursos y empleos

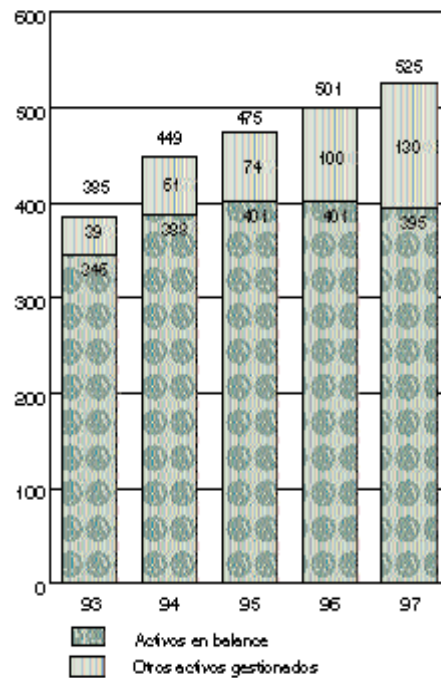
En los apartados siguientes se explica con detalle la evolución reciente de los recursos y empleos en que se materializa la función intermediadora del Banco de Andalucía en la actividad económica y en los mercados financieros, tal y como esta función queda registrada en los balances.

El cuadro 1 presenta, resumidos y comparados, los balances de situación al 31 de diciembre de los dos últimos años, que aparecen con todo detalle en el capítulo Estadísticas Financieras.

### Activos totales

Los activos totales que figuran en balance al cierre de 1997 suman 395.210 millones de pesetas, un 1,5 por ciento menos que doce meses antes. Los activos totales medios mantenidos durante el año 1997, han sido 393.121 millones de pesetas, con una disminución del 0,8 por ciento sobre los del año anterior.

**Fig. 1. Activos totales gestionados**  
(Miles de millones de pesetas)



**Cuadro 1. Balances resumidos**

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales .....	7.622	9.405	(1.783)	(19,0)
Deudas del Estado .....	9.868	21.135	(11.267)	(53,3)
Entidades de crédito .....	53.221	70.165	(16.944)	(24,1)
Créditos sobre clientes .....	300.521	276.412	24.109	8,7
Obligaciones y otros valores de renta fija .....	675	684	(9)	(1,3)
Acciones y participaciones .....	138	138	-	-
Activos materiales .....	15.566	14.846	720	4,8
Activos inmateriales .....	132	55	77	140,0
Cuentas de periodificación .....	2.706	3.585	(879)	(24,5)
Otros activos .....	4.761	4.637	124	2,7
<b>Total</b> .....	<b>395.210</b>	<b>401.062</b>	<b>(5.852)</b>	<b>(1,5)</b>
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito .....	9.341	20.379	(11.038)	(54,2)
Débitos a clientes .....	304.317	302.647	1.670	0,6
Otros pasivos .....	968	733	235	32,1
Cuentas de periodificación .....	3.018	4.023	(1.005)	(25,0)
Provisiones para riesgos y cargas .....	6.776	7.928	(1.152)	(14,5)
Recursos propios .....	60.820	56.847	3.973	7,0
Beneficio neto .....	9.970	8.505	1.465	17,2
<b>Total</b> .....	<b>395.210</b>	<b>401.062</b>	<b>(5.852)</b>	<b>(1,5)</b>

### Cuadro 2. Evolución de los recursos propios

(Datos en millones de pesetas)

	Capital	Reservas y remanente	Total
Saldo al 31.12.95.....	2.716	54.131	56.847
Variaciones:			
Beneficio neto de 1996.....	-	8.505	8.505
Dividendo correspondiente a 1996.....	-	(3.998)	(3.998)
Saldo al 31.12.96.....	2.716	58.638	61.354
Variaciones:			
Traspaso al Fondo para Pensionistas.....	-	(700)	(700)
Traspaso del Fondo para Pensionistas.....	-	166	166
Beneficio neto de 1997.....	-	9.970	9.970
Dividendo correspondiente a 1997.....	-	(4.237)	(4.237)
Saldo al 31.12.97.....	2.716	63.837	66.553

Los balances no recogen el conjunto de activos financieros en que se han materializado los recursos de clientes intermediados por el Banco a través de instrumentos distintos de los depósitos bancarios que, tras el cambio operado en las preferencias de los ahorradores, vienen constituyendo una parte cada vez más significativa del ahorro intermediado. Teniendo en cuenta esos activos, el volumen total de negocio gestionado a fin de año asciende a 524.727 millones de pesetas, tras aumentar un 4,7 por ciento desde el final del año anterior.

La figura 1 recoge la evolución de los activos totales gestionados dentro y fuera del balance en el último quinquenio.

### Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 61.354 millones de pesetas al comienzo de 1997, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior, tal como queda reflejado en el cuadro 2.

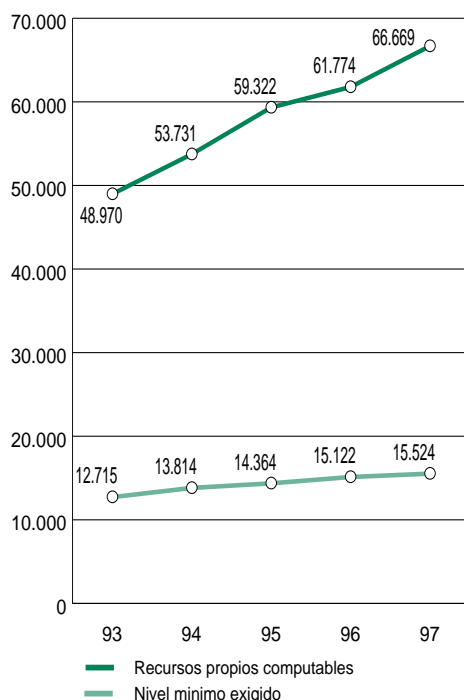
*El volumen de activos totales gestionados crece un 4,7 por ciento.*

La Junta General celebrada el 23 de junio de 1997, aprobó la dotación de un fondo especial para un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas con cargo a reservas de libre disposición y al fondo de riesgos generales. El efecto neto de la aplicación del plan, una vez retrocedidas a las cuentas de origen los excedentes no utilizados y los impuestos anticipados afectos al mismo,

### Cuadro 3. Distribución del capital a fin de año

Número de acciones poseídas por accionista	Accionistas				Participación en el capital (%)	
	Número		%		1997	1996
	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Hasta 25 .....	4.064	4.411	60,18	59,90	0,80	0,89
De 26 a 100 .....	1.812	1.988	26,84	27,00	1,75	1,91
De 101 a 250 .....	509	548	7,54	7,44	1,48	1,60
De 251 a 500 .....	182	197	2,70	2,67	1,20	1,28
De 501 a 1.000 .....	95	109	1,41	1,48	1,33	1,49
De 1.001 a 5.000 .....	58	73	0,86	0,99	2,31	2,79
De 5.001 a 10.000 .....	13	17	0,19	0,23	1,70	2,25
Más de 10.000 .....	19	21	0,28	0,29	89,43	87,79
Total.....	6.752	7.364	100,00	100,00	100,00	100,00

**Fig. 2. Nivel de solvencia**  
(Miles de millones de pesetas)



incluidos los correspondientes al plan de similares características que se inició en 1996, ha supuesto una reducción de los recursos propios de 534 millones de pesetas.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el próximo 5 de junio, apruebe la propuesta de distribución de beneficios de 1997, los recursos propios contables totalizarán 66.553 millones de pesetas, lo que supondrá un valor contable de 12.251 pesetas para cada una de las 5.432.310 acciones que tiene el Banco en circulación, con un crecimiento del 8,5 por ciento.

El número de accionistas del Banco es de 6.752 a final del año 1997, con una disminución del 8,3 por ciento en el año. A esa fecha, el mayor accionista es el Banco Popular Español que posee un 76,64 por ciento del capital.

En el cuadro 3 se detalla la distribución del accionariado y su participación en el capital al cierre de los dos últimos años.

La ley 13/1985, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, estableció la obligación de mantener unos recursos propios mínimos, teniendo en cuenta las características de los diferentes activos del balance. Estas normas fueron modificadas por la ley 13/1992 que entró en vigor a principios de 1993, para homogeneizar la normativa doméstica con la comunitaria en relación con los recursos propios y la supervisión de las entidades financieras. La nueva ley y sus desarrollos normativos posteriores, cuantifican con detalle los recursos propios mínimos exigibles para cada entidad, en función de sus riesgos de crédito, de cambio o de tipo de interés, tanto dentro como fuera del balance.

La figura 2 recoge los recursos propios computables durante los últimos cinco años y los niveles mínimos exigidos, de acuerdo con las normas que han estado en vigor en cada momento.

Después del consumo de recursos propios que ha supuesto el plan de jubilaciones anticipadas, el Banco de Andalucía sigue manteniendo un amplio coeficiente de capitalización. Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 1997 ascienden a 66.669 millones de pesetas, frente a una exigencia mínima de 15.524 millones. El excedente es, por tanto, de 51.145 millones de pesetas en cifras absolutas y del 329,5 por ciento en términos relativos.

## Recursos de clientes

En el cuadro 4 se detalla la composición de los recursos totales de clientes gestionados y su evolución en el año, tanto directamente con instrumentos tradicionales de captación con reflejo en los balances, como a través de la colocación de otros activos financieros. En conjunto, el ahorro total intermediado por el Banco de Andalucía asciende al 31 de diciembre de 1997 a 433.834 millones de pesetas, con un aumento en el año de 30.865 millones, equivalente al 7,7 por ciento.

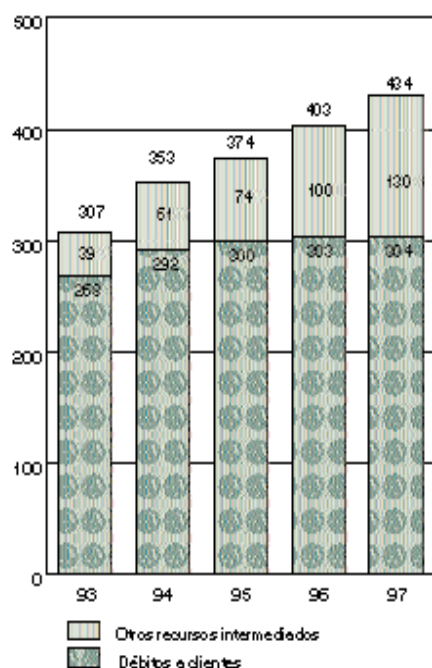
**El coeficiente de solvencia es el 20,6 por ciento, superando en un 329,5 por ciento al mínimo exigido.**

### Cuadro 4. Recursos de clientes

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
<i>Débitos a clientes:</i>				
Administraciones Públicas:	14.446	14.606	(160)	(1,1)
Cuentas corrientes.....	6.726	5.697	1.029	18,1
Cuentas de ahorro.....	27	42	(15)	(35,7)
Depósitos a plazo.....	303	345	(42)	(12,2)
Cesión temporal de activos.....	611	1.326	(715)	(53,9)
Cuentas de recaudación.....	6.739	7.162	(423)	(5,9)
Otras cuentas.....	40	34	6	17,6
Otros sectores residentes:	248.747	250.862	(2.115)	(0,8)
Cuentas corrientes.....	92.941	79.196	13.745	17,4
Cuentas de ahorro.....	64.629	57.158	7.471	13,1
Depósitos a plazo.....	80.990	101.113	(20.123)	(19,9)
Cesión temporal de activos.....	8.867	12.099	(3.232)	(26,7)
Otras cuentas.....	1.320	1.296	24	1,9
No residentes:	41.124	37.179	3.945	10,6
Cuentas corrientes.....	8.036	6.192	1.844	29,8
Cuentas de ahorro.....	4.692	3.518	1.174	33,4
Depósitos a plazo.....	28.032	27.339	693	2,5
Cesión temporal de activos.....	354	109	245	224,8
Otras cuentas.....	10	21	(11)	(52,4)
Total (a).....	304.317	302.647	1.670	0,6
<i>Otros recursos intermediados:</i>				
Activos financieros vendidos en firme (saldo vivo).....	4.650	10.321	(5.671)	(54,9)
Fondos de inversión.....	105.080	75.017	30.063	40,1
Planes de pensiones.....	19.111	14.575	4.536	31,1
Reservas técnicas de seguros de vida.....	676	409	267	65,3
Total (b).....	129.517	100.322	29.195	29,1
Total (a+b).....	433.834	402.969	30.865	7,7

**Fig. 3. Recursos de clientes**  
(Miles de millones de pesetas)



En la figura 3 se recoge su evolución en el último quinquenio y la figura 4 muestra el ahorro captado a través de fondos de inversión y de planes de pensiones en los mismos períodos.

En el cuadro 5 se ofrece información detallada del nivel de concentración de los depósitos de clientes en pesetas durante el último quinquenio, tanto en número de cuentas como en importes.

Finalmente el cuadro 6 desglosa el saldo de los débitos a clientes al final de los mismos períodos, atendiendo a los plazos de formalización de los contratos de depósito.

Al 31 de diciembre de 1997, el 77,0 por ciento de los activos totales están financiados con recursos de clientes. Estos recursos totalizan en balance 304.317 millones de pesetas y han crecido 0,6 por ciento en los últimos doce meses. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos, los recursos captados por cesión

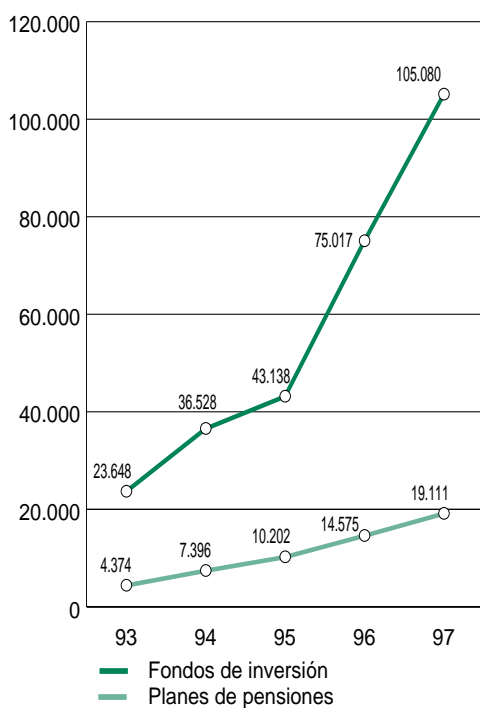
**Cuadro 5. Depósitos de clientes en pesetas a fin de año. Nivel de concentración (%)**

Tramos de saldo por cuenta (Miles de pesetas)	Número					Importe				
	1997	1996	1995	1994	1993	1997	1996	1995	1994	1993
Hasta 100 .....	57,2	56,9	55,5	52,5	54,0	1,7	2,0	1,8	1,4	2,3
De 101 a 500 .....	22,1	22,3	23,7	24,8	24,5	8,4	9,3	8,5	8,7	10,2
De 501 a 1.000 .....	8,0	7,9	8,0	8,7	8,4	8,7	9,2	8,5	8,8	9,8
De 1.001 a 2.000 .....	6,1	6,1	6,2	7,0	6,8	12,6	13,0	13,0	13,9	14,8
De 2.001 a 3.500 .....	3,2	3,3	3,2	3,5	3,3	12,6	13,1	13,2	13,9	14,4
De 3.501 a 5.000 .....	1,1	1,2	1,1	1,2	1,1	7,3	7,4	7,6	7,9	7,7
De 5.001 a 10.000 .....	1,5	1,5	1,5	1,5	1,3	15,1	15,8	16,0	15,7	14,3
Más de 10.000 .....	0,8	0,8	0,8	0,8	0,6	33,6	30,2	31,4	29,7	26,5
Total .....	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

temporal de activos, el saldo de la recaudación de impuestos y seguros sociales, resultado de la función de colaboración que se presta a la Hacienda Pública, y otras cuentas transitorias en las que se recoge el importe de operaciones o documentos varios pendientes de liqui-

dación o compensación. Los correspondientes saldos medios han disminuido un 2,3 por ciento entre 1996 y 1997.

**Fig. 4. Fondos de inversión Eurovalor y planes de pensiones gestionados**  
(Miles de millones de pesetas)



Si del saldo global se excluyen en ambos años las cuentas transitorias a que antes se ha hecho mención, cuya evolución es, en buena medida, independiente de cualquier acción comercial, los recursos resultantes han aumentado un 0,7 por ciento en 1997. Si se excluyen adicionalmente los recursos obtenidos por cesión temporal de activos, es decir, si se consideran sólo los recursos procedentes de la intermediación típica del ahorro a través de los instrumentos más tradicionales, el crecimiento en el año ha sido del 2,1 por ciento. A este último nivel, los saldos del sector privado residente han crecido en el año un 0,5 por ciento. Por su parte, los depósitos a plazo de residentes han sufrido una reducción del 19,9 por ciento mientras que las cuentas a la vista - corrientes y de ahorro - han experimentado un crecimiento del 15,6 por ciento.

Las cuentas de no residentes crecen en conjunto un 10,6 por ciento, siendo el incremento de las cuentas a la vista de un 31,1 por ciento y de un 2,5 por ciento el de los depósitos a plazo.

La evolución de las anteriores magnitudes ha estado condicionada por el fuerte proceso de desintermediación operado en el mercado del ahorro, desviado hacia otros instrumentos financieros, que

**Cuadro 6. Débitos a clientes a fin de año, clasificados por plazos de formalización**

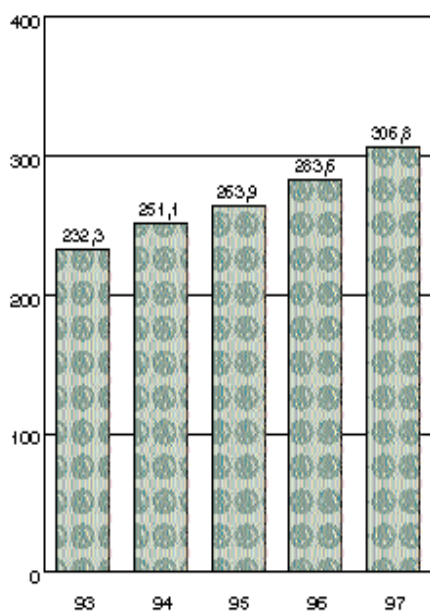
(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	1995	1994	1993
A la vista .....	183.830	174.079	153.148	145.042	130.303
De 1 a 3 meses.....	83.396	67.846	50.653	74.186	73.736
De 3 meses a 1 año .....	22.854	36.545	75.267	70.905	63.475
De 1 a 5 años .....	14.225	24.164	20.867	2.150	426
A más de 5 años.....	12	13	31	18	21
Sin clasificar .....	-	-	-	-	-
Total.....	304.317	302.647	299.966	292.301	267.961

fue la tónica dominante en 1996, tras las modificaciones fiscales en el tratamiento de las plusvalías a mediados de ese año y como respuesta de los ahorradores al descenso continuado de los tipos de interés. Los instrumentos objeto de las preferencias de los ahorradores han continuado siendo los fondos de inversión, cuya utilización como destino de los ahorros y sustitutivo de la

**El ahorro total intermediado crece un 7,7 %. Los fondos de inversión Eurovalor un 40,1 % y los planes de pensiones un 31,1 %**

imposición a plazo ha sido un rasgo muy significativo a lo largo del año. Dentro de los fondos de inversión se ha observado un gran auge de los fondos garantizados, una pérdida de posiciones de los fondos especializados en activos del mercado monetario y un crecimiento de los de renta variable, de acuerdo con el comportamiento de los tipos de interés y las expectativas de los mismos de cara a un futuro a medio plazo.

**Fig. 5. Inversiones crediticias**  
(Miles de millones de pesetas)

Los saldos de los fondos Eurovalor gestionados por el Banco de Andalucía han aumentado en 1997 un 40,1 por ciento, llegando a fin de año a 105.080 millones de pesetas. A esas cifras hay que añadir las correspondientes a otros instrumentos de captación de ahorro, entre los que destacan los planes de pensiones que han aumentado un 31,1 por ciento, para llegar al total de recursos intermediados por fuera del circuito bancario tradicional. En el Banco, estos recursos suman 129.517 millones de pesetas al cierre de 1997, y han aumentado un 29,1 por ciento en el año.

La clasificación de los débitos a clientes en pesetas y en moneda extranjera, aparece en el apartado correspondiente de la memoria.

### Inversiones crediticias

La figura 5 refleja de forma gráfica la evolución de las inversiones crediticias en el último quinquenio.



Al cierre del ejercicio, las inversiones crediticias superan a los débitos a clientes en 2.482 millones de pesetas, mientras que un año antes aquéllas suponían el 93,7 por ciento de éstos.

A la misma fecha, las inversiones crediticias suman 306.799 millones de pesetas, tras haber aumentado en el año 23.174 millones en términos absolutos y un 8,2 por ciento en términos relativos. De la cifra anterior se deducen las provisiones para insolvencias correspondientes, para obtener el importe de créditos sobre clientes que figura en el balance resumido del cuadro 1.

A nivel medio, el crecimiento entre 1996 y 1997 ha sido también del 8,2 por ciento.

El aumento absoluto experimentado por las

inversiones crediticias en 1997 ha sido atendido, en su mayoría, con financiación procedente de los mercados monetarios, disminuyendo la posición tradicionalmente prestamista que el Banco siempre ha mantenido en esos mercados.

El cuadro 7 recoge el correspondiente desglose de las inversiones crediticias al final de los dos últimos años y sus variaciones absolutas y relativas.

El crédito al sector privado residente ha tenido una evolución creciente a lo largo del año, en línea con la expansión de la demanda interna, situándose en 291.830 millones de pesetas al final del año, con un aumento del 12,9 por ciento. Esta progresión del crédito ha descansado, fundamentalmente, en la financiación a clientes mediante operaciones de arrendamiento financiero (leasing) que, con un crecimiento en el año del 55,2 por ciento ha alcanzado los 13.812 millones

**Las inversiones crediticias crecen un 8,2 % en el año 1997**

#### Cuadro 7. Inversiones crediticias

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas:	5.271	13.614	(8.343)	(61,3)
Crédito a otros sectores residentes:	291.830	258.433	33.397	12,9
Crédito comercial .....	50.288	49.737	551	1,1
Deudores con garantía real:	112.746	87.410	25.336	29,0
Hipotecaria.....	108.588	81.154	27.434	33,8
Otras .....	4.158	6.256	(2.098)	(33,5)
Otros deudores a plazo .....	105.419	101.426	3.993	3,9
Deudores a la vista y varios .....	9.565	10.960	(1.395)	(12,7)
Arrendamiento financiero .....	13.812	8.900	4.912	55,2
Crédito a no residentes:	1.682	921	761	82,6
Crédito comercial .....	4	-	4	-
Deudores con garantía real:	1.208	718	490	68,2
Hipotecaria .....	1.159	630	529	84,0
Otras .....	49	88	(39)	(44,3)
Otros deudores a plazo .....	341	112	229	204,5
Deudores a la vista y varios .....	129	91	38	41,8
Activos dudosos:	8.016	10.657	(2.641)	(24,8)
Administraciones Públicas .....	-	-	-	-
Otros sectores residentes .....	8.015	10.657	(2.642)	(24,8)
No residentes .....	1	-	1	-
Total .....	306.799	283.625	23.174	8,2

**Cuadro 8. Inversiones crediticias a fin de año, clasificadas por plazos de formalización \***

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	1995	1994	1993
Hasta 1 mes.....	10.208	11.473	12.289	14.442	16.634
De 1 a 3 meses .....	29.436	37.288	39.105	38.258	39.377
De 3 meses a 1 año .....	83.255	79.103	66.139	77.680	67.773
De 1 a 5 años .....	88.871	79.047	81.517	60.677	55.014
A más de 5 años.....	87.013	66.057	55.127	52.299	46.785
Sin vencimiento.....	-	-	-	-	-
Total.....	298.783	272.968	254.177	243.356	225.583

\* Sin incluir deudores morosos.

de pesetas al final del mismo, y los deudores con garantía hipotecaria, que han aumentado un 33,8 por ciento, hasta situarse en 108.588 millones de pesetas. El 60,82 por ciento de estos últimos corresponde a hipotecas sobre viviendas. Excluidas esas dos líneas de financiación, el resto del crédito al sector privado residente ha crecido globalmente a una tasa del 0,6 por ciento.

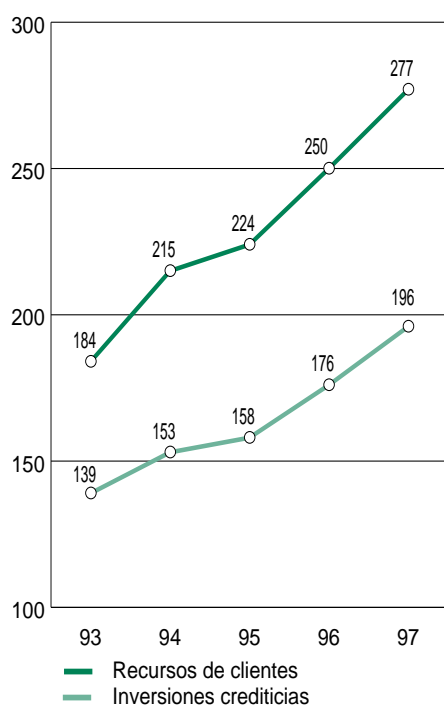
El crédito comercial ha aumentado en el año

un 1,1 por ciento. El volumen total de papel descontado en el año 1997 ha ascendido a 253.060 millones de pesetas, un 0,6 por ciento más que el año precedente. El plazo medio de descuento ha sido de 71 días, igual que en 1996. El porcentaje de impagados sobre el correspondiente papel vencido ha sido en el último año el 6,85 por ciento, frente al 8,05 por ciento del año anterior.

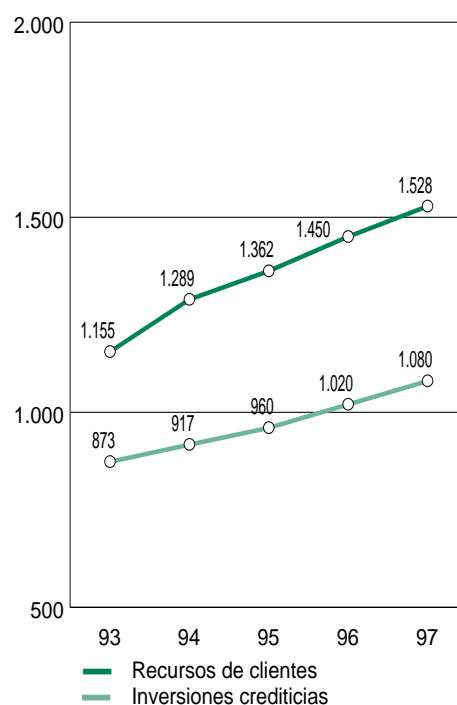
El avance en el ritmo de expansión de las inversiones crediticias se ha visto acompañado

**Fig. 6. Recursos de clientes e inversiones crediticias por empleado**

(Millones de pesetas)

**Fig. 7. Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina**

(Millones de pesetas)



de rendimientos decrecientes, derivados de una competencia en aumento y por la caída de los tipos de interés, y es consecuencia lógica de la aceleración del crecimiento de la economía impulsado, fundamentalmente, por el consumo privado. Todo parece apuntar pues, a que son los particulares los que están propiciando ese crecimiento.

Por lo que se refiere a los plazos, el 23,48 por ciento de la inversión tiene vencimientos iguales o inferiores a tres meses, el 36,63 por ciento vence entre tres meses y un año, el 15,64 por ciento entre uno y tres años y el 24,25 por ciento presenta vencimientos superiores. Un año antes, los porcentajes respectivos eran 26,07 , 37,81 , 16,01 y 20,11 por ciento.

El cuadro 8 recoge la clasificación por plazos de formalización de las inversiones crediticias, excluidos los deudores morosos, al 31 de diciembre de los últimos cinco años.

Las figuras 6 y 7 reflejan la evolución en el último quinquenio de los recursos de clientes y las inversiones crediticias por empleado y por oficina, respectivamente.

## Gestión del riesgo

El resultado y la calidad de la gestión de un banco se mide, sobre todo, por su capacidad para

desarrollar políticas y procedimientos que permitan gestionar con eficiencia los riesgos que asume. La correcta valoración, asunción, revisión y control del riesgo constituye la esencia de la actividad bancaria. El análisis en profundidad de los riesgos asumidos y de su evolución en el tiempo es, por tanto, una pieza básica de cualquier sistema de información de gestión y del informe que de esa gestión se haga.

En este apartado se analiza la gestión del riesgo llevada a cabo por el Banco de Andalucía y los resultados de esa gestión durante 1997. A efectos expositivos y siguiendo la pauta de informes anteriores, se consideran tres categorías de riesgo: riesgo de crédito, riesgo exterior y riesgo de mercado.

### Riesgo de crédito

Se denomina riesgo de crédito al riesgo de insolvencia de los clientes, es decir, al de no recuperación de las inversiones crediticias y de sus intereses. Este riesgo se deriva de la experiencia de que, llegado el vencimiento, parte de los créditos concedidos no se devuelven, determinados efectos descontados no se pagan cuando se presentan al cobro, o hay que subrogarse en obligaciones contraídas por clientes a quienes se ha avalado frente a terceros.

Este riesgo es consustancial al negocio ban-

**Cuadro 9. Concentración del riesgo al 31 de diciembre de 1996**

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Riesgo por cliente	Riesgo vivo			Riesgo total	Distribución (%)	Porcentaje de morosos sobre riesgo	Pro memoria: Porcentaje en 1996
	Dinerario	De firma	Deudores morosos				
Superior a 1.000 .....	14.949	18.426	-	33.375	9,10	-	-
Entre 500 y 1000 .....	9.926	10.321	-	20.247	5,52	-	2,88
Entre 200 y 500 .....	16.179	6.004	311	22.494	6,13	1,38	4,31
Entre 100 y 200 .....	16.906	4.621	100	21.627	5,89	0,46	2,65
Entre 50 y 100 .....	24.649	4.061	729	29.439	8,02	2,48	3,53
Entre 20 y 50 .....	42.116	4.227	1.521	47.864	13,05	3,18	3,71
Entre 10 y 20 .....	43.868	2.716	1.127	47.711	13,00	2,36	3,19
Entre 4 y 10 .....	64.758	2.555	1.841	69.154	18,85	2,66	3,87
Inferior a 4 .....	65.432	6.941	2.610	74.983	20,44	3,48	4,06
Total.....	298.783	59.872	8.239	366.894	100,00	2,25	3,22

**Cuadro 10. Distribución del riesgo por sectores al 31 de diciembre de 1997**

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Sector	Riesgo vivo		Deudores morosos*	Riesgo total	Distribución %	Amortización de fallidos	Porcentajes	
	Dinerario	De firma					Morosos sobre riesgo	Fallidos sobre riesgo
Actividades primarias .....	21.857	4.498	547	26.902	7,26	290	2,03	1,08
Industria .....	51.990	11.896	1.429	65.315	17,64	475	2,19	0,73
Construcción .....	23.370	7.864	1.040	32.274	8,71	334	3,22	1,03
Servicios:	95.998	32.897	3.344	132.239	35,71	929	2,53	0,70
Comercio y hostelería.....	49.577	6.975	1.878	58.430	15,78	605	3,21	1,04
Transportes y comunicaciones	9.316	842	105	10.263	2,77	42	1,02	0,41
Otros servicios.....	37.105	25.080	1.361	63.546	17,16	282	2,14	0,44
Crédito a particulares:	100.245	-	4.780	105.025	28,36	1.417	4,55	1,35
Consumo .....	46.700	-	3.956	50.656	13,68	1.282	7,81	2,53
Vivienda .....	53.545	-	824	54.369	14,68	135	1,52	0,25
Sin clasificar .....	5.323	2.717	562	8.602	2,32	18	6,53	0,21
Total .....	298.783	59.872	11.702	370.357	100,00	3.463	3,16	0,94

\* Antes de las amortizaciones realizadas en el año.

cario, pero su mayor o menor incidencia práctica - valorable por la evolución de los deudores morosos, dudosos y fallidos - depende de la evolución general de la economía, de las diferencias de riesgo según el segmento de actividad financiado y de la eficiencia relativa en la gestión del mismo, es decir, de la profesionalidad de los responsables del estudio, concesión y seguimiento de las operaciones.

Para una situación económica dada, la calidad del riesgo depende del respeto al principio de diversificación (no concentración de riesgos en un solo cliente o sector de actividad, más allá de unos estándares prefijados), del uso de técnicas adecuadas de análisis y valoración en su aprobación, y de la aplicación continuada de procedimientos contrastados de seguimiento, revisión y control.

Los cuadros 9 y 10 proporcionan un resumen de los programas de explotación interna elaborados, a efectos de gestión, a partir de la información que se facilita mensualmente a la Central de Información de Riesgos del Banco de España. En dichos cuadros se recoge la distribución del riesgo total por tramos de concentración a nivel de cliente y de sector de actividad, con información

desagregada sobre índices de morosidad y de falencia.

Ninguno de los riesgos asumidos por el Banco llega a representar el 15 por ciento de los recursos propios, umbral fijado por la normativa vigente para considerar que existe concentración de riesgo.

El cuadro 11 constituye una síntesis del resultado obtenido por aplicación de criterios estrictamente profesionales en el estudio, valoración y asunción de riesgos, así como de políticas de máxima sanidad del activo, al reconocer partidas dudosas y cancelar fallidos cuando se producen, acumulando provisiones por la cuantía necesaria.

Al 31 de diciembre de 1997, los deudores morosos y dudosos, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascienden contablemente a 8.239 millones de pesetas, cifra que es inferior en un 25,0 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 2,25 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1996 representaba el 3,22 por ciento.

Durante 1997 se han registrado entradas con-

**Cuadro 11. Gestión del riesgo en 1997**

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación en %
	1997	1996	
<i>Deudores morosos*:</i>			
Saldo al 1 de enero .....	10.983	10.067	9,1
Aumentos .....	8.508	10.760	(20,9)
Recuperaciones .....	(7.789)	(6.354)	22,6
Variación neta .....	719	4.406	(83,7)
Incremento en % .....	6,5	43,8	-
Amortizaciones .....	(3.463)	(3.490)	(0,8)
Saldo al 31 de diciembre.....	8.239	10.983	(25,0)
<i>Provisión para insolvencias:</i>			
Saldo al 1 de enero .....	7.845	7.048	11,3
Dotación del año:			
Bruta .....	4.805	6.396	(24,9)
Disponible.....	(2.375)	(2.109)	12,6
Neta .....	2.430	4.287	(43,3)
Otras variaciones .....	-	-	
Dudosos amortizados .....	(3.463)	(3.490)	(0,8)
Saldo al 31 de diciembre.....	6.812	7.845	(13,2)
<i>Activos adjudicados en pago de deudas .....</i>	5.937	5.392	10,1
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados.....</i>	2.298	1.681	36,7
<i>Pro memoria:</i>			
Riesgos totales .....	366.894	340.953	7,6
Activos en suspenso regularizados.....	13.536	11.768	15,0
Morosos hipotecarios .....	3.805	5.375	(29,2)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>			
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) .....	2,25	3,22	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales) .....	0,94	1,02	
Cobertura: (Provisión para insolvencias sobre morosos).....	82,68	71,43	
(Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos) .	128,86	120,37	

\* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación.

tables de deudores morosos por 8.508 millones de pesetas, un 20,9 por ciento menos que el año precedente. Las recuperaciones han aumentado un 22,6 por ciento. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 719 millones de pesetas.

Los morosos que han sido preciso calificar como fallidos en 1997, y amortizar con cargo a las provisiones constituidas, han sido inferiores en un 0,8 por ciento a los del año anterior, 3.463 millones de pesetas frente a 3.490 millones en 1996.

El índice de morosidad resultante que, como se ha dicho, ha quedado finalmente situado en el 2,25 por ciento, 0,97 puntos inferior al de doce meses antes, está por debajo de los niveles medios del sector.

El cuadro 11 ofrece también información detallada sobre la evolución del saldo de las provisiones para insolvencias, de los activos adjudicados en pago de deudas, y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías en esos activos adjudicados.

La figura 8 de la página siguiente recoge la



### Cuadro 13. Estados financieros resumidos en pesetas y en moneda extranjera

(Datos en millones de pesetas)

Balances al 31 de diciembre	1997			1996		
	Pesetas	Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total
<b>Activo:</b>						
Caja y depósitos en bancos centrales.....	7.606	16	7.622	9.392	13	9.405
Deudas del Estado.....	9.868	-	9.868	21.135	-	21.135
Entidades de crédito.....	38.391	14.830	53.221	54.428	15.737	70.165
Créditos sobre clientes.....	293.608	6.913	300.521	268.279	8.133	276.412
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	675	-	675	684	-	684
Acciones y participaciones.....	138	-	138	138	-	138
Activos inmateriales.....	132	-	132	55	-	55
Activos materiales.....	15.566	-	15.566	14.846	-	14.846
Cuentas de periodificación.....	2.578	128	2.706	3.461	124	3.585
Otros activos.....	4.761	-	4.761	4.637	-	4.637
Total.....	373.323	21.887	395.210	377.055	24.007	401.062
<b>Pasivo:</b>						
Entidades de crédito.....	3.924	5.417	9.341	14.315	6.064	20.379
Débitos a clientes.....	288.181	16.136	304.317	285.548	17.099	302.647
Otros pasivos.....	968	-	968	733	-	733
Cuentas de periodificación.....	2.915	103	3.018	3.921	102	4.023
Provisiones para riesgos y cargas.....	6.507	21	6.528	7.421	32	7.453
Fondo para riesgos bancarios generales.....	248	-	248	475	-	475
Recursos propios.....	60.820	-	60.820	56.847	-	56.847
Beneficio neto del ejercicio (*).....	9.635	335	9.970	8.161	344	8.505
Total.....	373.198	22.012	395.210	377.421	23.641	401.062
Pro memoria: Riesgos sin inversión.....	57.430	2.132	59.562	53.503	3.194	56.697
Disponibles por terceros.....	55.075	-	55.075	57.226	-	57.226
<b>Cuentas de resultados</b>						
Productos de empleos.....	32.052	1.044	33.096	39.194	957	40.151
Costes de recursos.....	8.269	778	9.047	13.652	705	14.357
Margen de intermediación.....	23.783	266	24.049	25.542	252	25.794
Productos de servicios.....	6.860	69	6.929	5.715	92	5.807
Resultados de operaciones financieras.....	499	-	499	499	-	499
Margen ordinario.....	31.142	335	31.477	31.756	344	32.100
Costes operativos:	12.785	-	12.785	12.586	-	12.586
Personal.....	9.379	-	9.379	9.290	-	9.290
Resto.....	3.406	-	3.406	3.296	-	3.296
Amortizaciones.....	1.233	-	1.233	1.100	-	1.100
Otros resultados de explotación (neto).....	(845)	-	(845)	(1.158)	-	(1.158)
Margen de explotación.....	16.279	335	16.614	16.912	344	17.256
Amortizaciones y provisiones para insolvencias..	1.228	-	1.228	3.170	-	3.170
Resultados extraordinarios (neto).....	(219)	-	(219)	(1.145)	-	(1.145)
Beneficio antes de impuestos.....	14.832	335	15.167	12.597	344	12.941
Impuesto sobre sociedades.....	5.197	-	5.197	4.436	-	4.436
Beneficio neto.....	9.635	335	9.970	8.161	344	8.505

(\*) Incluidos a efectos de análisis 308 millones en 1997 y 320 en 1996 que no forman parte de la posición en moneda extranjera y están contabilizados en la columna de pesetas.

cita de riesgo para las operaciones en vigor del 0,84 por ciento. En 1996 la prima aplicada fue el 1,61 por ciento.

#### Riesgo exterior

El riesgo exterior, o de no recuperación de inversiones exteriores, no se distingue conceptualmente

**Cuadro 14. Liquidez y exigibilidad del balance a fin de año**

(Datos en % del total)

Plazos	Liquidez del activo				Exigibilidad del pasivo			
	En pesetas		En moneda extranjera		En pesetas		En moneda extranjera	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Hasta 90 días .....	37,56	42,60	4,91	5,22	66,82	64,80	4,84	5,07
De 3 meses a 1 año .....	14,89	17,33	0,52	0,63	4,34	7,25	0,51	0,59
De 1 año a 5 años .....	23,90	20,75	-	-	2,16	2,20	-	-
A mayor plazo .....	18,22	13,47	-	-	0,04	0,12	-	-
Sin vencimiento .....	-	-	-	-	21,26	19,94	0,03	0,03
Total .....	94,57	94,15	5,43	5,85	94,62	94,31	5,38	5,69

del riesgo de crédito, pero presenta características específicas evidentes que aconsejan su tratamiento por separado. Este riesgo aparece cuando todos o los principales agentes económicos de un determinado país, incluido su gobierno, no están en condiciones de hacer frente a las obligaciones financieras que han asumido (riesgo-país); o cuando, aun teniendo capacidad financiera interna, no pueden efectuar los pagos correspondientes por escasez o falta de divisas (riesgo de transferencia).

En el cuadro 13 se presenta una versión resumida de los balances y de las cuentas de resultados del Banco, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, con descomposición de las partidas en pesetas y en moneda extranjera.

Los activos en moneda extranjera representan el 5,54 por ciento del total a finales de 1997, y están financiados íntegramente con recursos obtenidos en moneda extranjera. Un año antes, los activos en moneda extranjera suponían el 5,99 por ciento del total y estaban financiados en un 98,48 por ciento con recursos en moneda extranjera.

Por su parte, los resultados finales obtenidos en moneda extranjera (lo que no tiene nada que ver con el beneficio imputable al negocio extranjero) representan el 3,36 por ciento del beneficio neto total en 1996, frente al 4,04 por ciento un año antes.

En su circular 34/1984, de 16 de octubre, el Banco de España, atendiendo a la débil situación

financiera de algunos países con los que las entidades crediticias españolas mantenían riesgos, dictó normas sobre calificación de esos riesgos y sobre las provisiones que debían hacerse, de forma distinta y separada de las provisiones para insolvencias antes analizadas. Posteriormente se fueron actualizando esas normas y ampliando las exigencias en materia de provisiones, a medida que lo aconsejaba la evolución de los correspondientes riesgos.

El Banco de Andalucía no tiene, en la actualidad, riesgos significativos en moneda extranjera afectados por las normas del Banco de España y, por tanto, no tiene necesidad de mantener provisiones por riesgo-país.

#### Riesgo de mercado

Los profundos cambios operados en los mercados financieros y las políticas monetarias desarrolladas en los últimos años han hecho que bancos y clientes queden sometidos, cada vez más intensamente, a la volatilidad de los tipos de cambio y de los tipos de interés y a fluctuaciones frecuentes en los niveles de liquidez.

Con el nombre de riesgo de mercado se agrupan globalmente todas esas categorías de riesgo. Aquí se analizan específicamente los riesgos de liquidez y de interés. El riesgo de cambio es de escaso significado relativo en la actividad del Banco, como puede deducirse de los cuadros anteriores.

El riesgo de falta o pérdida de liquidez se deri-

#### **Control permanente de la liquidez del balance y del riesgo de interés**



### Cuadro 15. Sensibilidad del balance a la variación de los tipos de interés

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	Saldos		Plazos para posibles cambios de tipo en los saldos sensibles					
	Total al 31.12.97	Saldos no sensibles	Saldos sensibles	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año
<b>Activo</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales .....	7.622	7.622	-	-	-	-	-	-
Deudas del Estado .....	9.868	(1)	9.869	424	1.455	406	1.798	5.786
Entidades de crédito .....	53.221	4.765	48.456	32.936	7.376	3.061	1.583	3.500
Créditos sobre clientes .....	300.521	8.835	291.686	30.038	38.397	20.211	40.661	162.379
Obligaciones y otros valores de renta fija...	675	(1)	676	1	146	187	56	286
Acciones y otros títulos de renta variable ...	68	68	-	-	-	-	-	-
Participaciones .....	-	-	-	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo .....	70	70	-	-	-	-	-	-
Activos inmateriales .....	132	132	-	-	-	-	-	-
Activos materiales .....	15.566	15.566	-	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación .....	2.706	2.706	-	-	-	-	-	-
Otros activos .....	4.761	4.761	-	-	-	-	-	-
<b>Total .....</b>	<b>395.210</b>	<b>44.523</b>	<b>350.687</b>	<b>63.399</b>	<b>47.374</b>	<b>23.865</b>	<b>44.098</b>	<b>171.951</b>
<b>Pasivo</b>								
Entidades de crédito .....	9.341	125	9.216	219	4.769	450	346	3.432
Débitos a clientes .....	304.317	151.547	152.770	86.960	42.538	7.641	11.464	4.167
Otros pasivos .....	968	968	-	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación .....	3.018	3.018	-	-	-	-	-	-
Provisiones para riesgos y cargas .....	6.528	6.528	-	-	-	-	-	-
Fondo para riesgos bancarios grales .....	248	248	-	-	-	-	-	-
Recursos propios .....	60.820	60.820	-	-	-	-	-	-
Beneficio neto del ejercicio .....	9.970	9.970	-	-	-	-	-	-
<b>Total .....</b>	<b>395.210</b>	<b>233.224</b>	<b>161.986</b>	<b>87.179</b>	<b>47.307</b>	<b>8.091</b>	<b>11.810</b>	<b>7.599</b>
<b>Medidas de sensibilidad</b>								
Diferencial absoluto .....	(188.701)	188.701	(23.780)	67	15.774	32.288	164.352	
(Activo menos pasivo, en cada plazo)								
Diferencial relativo (%) .....	(47,75)	47,75	(6,02)	0,02	3,99	8,17	41,59	
(Diferencial absoluto en % del activo total)								
Cobertura (%) .....	19,09	216,49	72,72	100,14	294,96	373,40	2.262,81	
(Activo en % del pasivo, en cada plazo)								
<b>Pro memoria</b>								
Medidas de sensibilidad al 31.12.1996:								
Diferencial absoluto .....	(157.543)	157.543	(22.881)	8.456	10.309	28.791	132.868	
Diferencial relativo (%) .....	(39,28)	39,28	(5,71)	2,11	2,57	7,18	33,13	
Cobertura (%) .....	22,89	180,07	78,00	116,31	164,56	266,48	1.832,99	

va de la existencia de posibles desfases temporales entre el calendario previsible de maduración de los activos y el de exigibilidad de los pasivos.

La función intermediadora de la banca exige, normalmente, desarrollar un proceso de adecuación de la oferta de ahorro a la demanda de inversión,

ajustando importes y plazos; pero esa función no es eficiente si se incurre en riesgo claro de falta de liquidez en un momento dado.

En el cuadro 14 se presenta la distribución relativa del balance del Banco al cierre de 1997 y 1996, separando pesetas de moneda extranjera, de acuerdo con los plazos de maduración o liquidez prevista de los diferentes activos y con los de exigibilidad contractual de los pasivos.

Los activos se han clasificado, en principio, de acuerdo con su calendario de vencimientos, pero teniendo en cuenta las posibles situaciones de morosidad. La inversión en valores privados de renta variable y en inmovilizado se ha clasificado como monetizable a largo plazo.

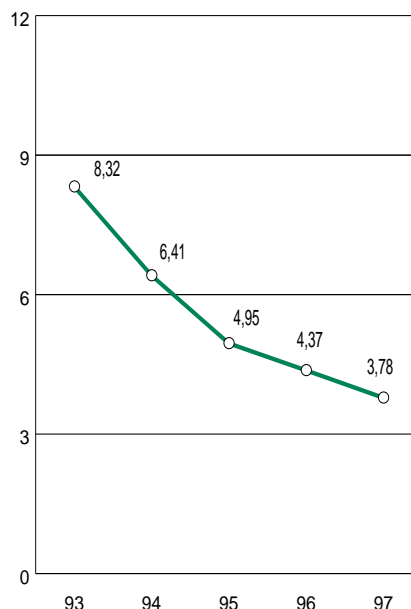
Todos los pasivos están clasificados atendiendo a su pura exigibilidad teórica, incluso sin tener en cuenta para nada el grado comprobado de estabilidad de los depósitos a la vista - cuentas corrientes y de ahorro - de clientes. El resultado que aparece en el cuadro es interpretable por sí mismo.

El riesgo de interés ha adquirido importancia en los últimos años, como consecuencia del desarrollo de los procesos de liberalización y globalización de los mercados financieros, coincidente en el tiempo con una gran volatilidad de los tipos de interés en esos mercados, y es de obligado análisis, seguimiento y control en períodos como los que han vivido los mercados españoles en los dos últimos años, en los que se han producido caídas sustanciales de los tipos en toda su gama de plazos.

Este riesgo se analiza estudiando la sensibilidad del balance a modificaciones en los tipos de interés. Dicho estudio es imprescindible para valorar el grado de estabilidad o volatilidad de los resultados en el tiempo.

El cuadro 15 de la página anterior presenta el balance del Banco al 31 de diciembre de 1997, clasificado de acuerdo con la sensibilidad de los activos y pasivos a variaciones en los tipos de interés, a diferentes horizontes de tiempo. Al pie del cuadro se mide la sensibilidad a los diferentes plazos, por diferencia absoluta y relativa (diferenciales) y por cociente entre activos y pasivos (cobertura), y se recogen los valores resultantes de idénticas medi-

**Fig. 9. Empleos reglamentados**  
(En % de los activos totales medios)



das en el balance de un año antes.

## Empleos reglamentados

Además del empleo improductivo que supone el cumplimiento del coeficiente de caja, los balances bancarios recogen todavía activos residuales derivados de coeficientes o normas establecidos en épocas pasadas.

El peso de estos activos es importante, aunque se ha ido reduciendo año tras año. La figura 9 recoge su evolución para el Banco de Andalucía en el último quinquenio.

Durante 1997, el conjunto de esos empleos reglamentados ha representado, en media, un 3,78 por ciento de los activos totales, por un importe absoluto de 14.877 millones de pesetas, de los que se han obtenido un rendimiento bruto global del 3,94 por ciento. En 1996 el peso medio de esa clase de empleos fue el 4,37 por ciento y su rendimiento el 4,18 por ciento.

En la actualidad se incluyen como empleos reglamentados los activos de cobertura del coeficiente de caja, los certificados de depósito del Banco de España suscritos obligadamente como

consecuencia de la reforma de ese coeficiente en 1990, y cantidades residuales correspondientes a activos en que se materializaba el antiguo coeficiente de inversión desaparecido en 1992.

El coeficiente de caja vigente desde septiembre de 1993 es el 2 por ciento de los recursos computables (básicamente recursos de clientes en pesetas), sin remuneración alguna.

La reforma y reducción sustancial a que fue sometido el coeficiente en 1990 llevó aparejada la suscripción obligatoria de una cantidad fija de certificados de depósito emitidos por el Banco de España, con un rendimiento nominal del 6 por ciento y vencimientos escalonados desde el año 1993 hasta el año 2000. En aplicación de esa disposición, el Banco de Andalucía suscribió en marzo de aquel año certificados por importe de 18.095 millones de pesetas. De esta cifra se han amortizado 9.789 millones de pesetas.

de las carteras de valores que figuran en el balance es de 10.681 millones de pesetas, tras haber disminuido en el año en 11.276 millones. Esta disminución es el resultado de reducciones de 11.267 millones de pesetas en la cartera de deuda y de 9 millones en la de otros valores de renta fija.

En el cuadro 16 se presenta el detalle de las correspondientes carteras, de acuerdo con su naturaleza y atendiendo a la titularidad de los emisores.

Siguiendo los principios contables en vigor, las carteras están valoradas a precios de mercado, cuando éstos son inferiores al valor de coste. Las minusvalías resultantes están cubiertas en su totalidad por los fondos de fluctuación de valores que figuran detallados en el cuadro. Contablemente no se reconocen, sin embargo, las plusvalías tácitas existentes.

## Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo global

de las carteras de valores que figuran en el balance es de 10.681 millones de pesetas, tras haber disminuido en el año en 11.276 millones. Esta disminución es el resultado de reducciones de 11.267 millones de pesetas en la cartera de deuda y de 9 millones en la de otros valores de renta fija.

## Inmovilizado material

En 1997, el inmovilizado material ha experimentado un incremento neto de 1.334 millones de pese-

**Cuadro 16. Detalle de las carteras de valores a fin de año**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
Deudas del Estado:	9.868	21.135	(11.267)	(53,3)
Certificados de depósito de Banco de España .....	8.306	10.622	(2.316)	(21,8)
Letras del Tesoro .....	1.548	10.503	(8.955)	(85,3)
Otras deudas anotadas .....	11	7	4	57,1
Otros títulos .....	4	5	(1)	(20,0)
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto).....	(1)	(2)	1	(50,0)
Otros valores de renta fija:	675	684	(9)	(1,3)
De emisión pública .....	269	170	99	58,2
De entidades de crédito .....	294	389	(95)	(24,4)
De otros sectores residentes.....	113	126	(13)	(10,3)
De otros sectores no residentes .....	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(1)	(1)	-	-
Acciones y participaciones:	138	138	-	-
Acciones .....	78	78	-	-
Participaciones en empresas del grupo .....	70	70	-	-
Otras participaciones.....	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores .....	(10)	(10)	-	-

### Cuadro 17. Evolución del inmovilizado

(Datos en millones de pesetas)

	Inmuebles			Mobiliario, máquinas e instalaciones		
	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Valor contable	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Valor contable
Saldo al 31 de diciembre de 1995 ..	11.750	1.181	10.569	8.510	3.706	4.804
Aumentos .....	1.817	-	1.817	1.688	-	1.688
Disminuciones .....	(1.230)	-	(1.230)	(357)	(348)	(9)
Amortizaciones de 1996 .....	-	120	(120)	-	980	(980)
Saldo al 31 de diciembre de 1996 ..	12.337	1.301	11.036	9.841	4.338	5.503
Aumentos .....	2.251	-	2.251	1.861	-	1.861
Disminuciones .....	(1.539)	(3)	(1.536)	(348)	(339)	(9)
Amortizaciones de 1997 .....	-	124	(124)	-	1.109	(1.109)
Saldo al 31 de diciembre de 1997 ..	13.049	1.422	11.627	11.354	5.108	6.246

tas, partiendo de una inversión contable inicial de 16.539. Este crecimiento neto se detalla en el cuadro 17, en donde se recogen además los correspondientes valores de coste y las amortizaciones acumuladas.

Al cierre de 1997, el valor de los activos

adjudicados en pago de deudas es de 5.937 millones de pesetas. Durante el año ha aumentado este saldo, por mayores adjudicaciones que realizaciones, en un importe neto de 545 millones de pesetas, y se han dotado al fondo constituido para posibles minusvalías 882 millones de pesetas, quedando dicho fondo

### Cuadro 18. Posición media en los mercados monetarios en 1997 (medias diarias en cada mes)

(Saldos en millones de pesetas y tipos nominales en %)

Mes	Fondos prestados a intermediarios financieros		Fondos tomados de intermediarios financieros		Inversión en activos monetarios		Financiación de activos monetarios		Posición neta	
	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo
Enero.....	41.232	6,76	52	6,55	1.932	6,90	6.513	6,30	36.599	6,85
Febrero.....	35.964	6,55	-	-	2.025	6,58	9.172	6,11	28.817	6,69
Marzo .....	29.812	6,45	3.981	6,04	1.161	6,17	3.744	6,09	23.248	6,56
Abril .....	30.370	6,21	600	6,11	1.843	5,98	5.572	5,70	26.041	6,31
Mayo .....	26.231	6,10	-	-	2.390	5,80	6.090	5,54	22.531	6,22
Junio.....	29.740	5,83	-	-	2.049	5,65	7.147	5,37	24.642	5,95
Julio.....	24.830	5,87	-	-	1.966	5,59	1.444	5,38	25.352	5,88
Agosto .....	33.057	5,55	-	-	1.332	5,53	9.479	5,33	24.910	5,63
Septiembre.....	34.106	5,34	-	-	1.922	5,28	9.205	5,32	26.823	5,34
Octubre .....	31.691	5,19	-	-	1.804	5,23	8.303	5,11	25.192	5,22
Noviembre.....	22.495	5,20	-	-	1.736	5,05	8.303	5,07	15.928	5,25
Diciembre.....	26.602	5,00	-	-	2.062	4,93	6.166	5,07	22.498	4,97
Media del año 1997 .	30.481	5,88	392	6,05	1.850	5,72	6.733	5,50	25.206	5,97
Pro memoria:										
Media del año 1996 .	55.725	8,14	43	8,04	1.338	8,09	8.927	7,65	48.093	8,23

situado en 2.298 millones.

## Tesorería y mercados monetarios

El Banco de Andalucía ha venido, tradicionalmente, financiando el crecimiento de las inversiones crediticias con el ahorro de clientes en forma de depósitos y manteniendo niveles excedentarios de liquidez en los mercados monetarios.

La aceleración reciente que ha experimentado el proceso de desintermediación en España, debido a la caída de los tipos de interés y a las modificaciones introducidas en el tratamiento fiscal de las plusvalías a mediados del año 1996, ha provocado una continuada reducción de los saldos de depósitos a plazo. Este fenómeno ha coincidido en el tiempo con un notable crecimiento de la demanda de crédito, a medida que se consolidaba la fase expansiva por la que atraviesa la economía española.

El efecto conjunto de ambos factores ha sido la absorción de los excedentes de liquidez, reduciéndolos en niveles muy importantes,

obligando a financiar la expansión crediticia mediante la apelación a los mercados monetarios. Así, frente a un excedente medio de liquidez de 48.093 millones de pesetas en 1996, colocado en los mercados monetarios, el de este año 1997 se ha situado en 25.206 millones de pesetas.

### **Importante disminución del excedente de liquidez por efecto conjunto de la reducción de los depósitos a plazo y del crecimiento de la inversión**

En el cuadro 18 se detallan por meses los diferentes activos y pasivos que han dado lugar a ese excedente, con los correspondientes tipos de rendimiento y coste. En el mismo, se observa el descenso del excedente en el año, antes comentado.

## Riesgos sin inversión

Además de la inversión en descuentos y créditos, que supone una colocación de capitales ajenos a riesgo, el Banco tiene asumidos otros riesgos de firma por avales, otras cauciones y créditos documentarios que, al 31 de diciembre de 1997, totalizan 59.562 millones de pesetas, con un aumento del 5,1 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior, después de deducir las

**Cuadro 19. Riesgos sin inversión a fin de año**

Operaciones garantizadas	1997		1996		Variación en %
	Millones	%	Millones	%	
Avales y otras cauciones prestadas:	57.906	97,21	54.346	95,85	6,6
Créditos dinerarios y de firma .....	3.286	5,52	1.769	3,12	85,8
Operaciones de comercio exterior .....	434	0,73	557	0,98	(22,1)
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes.....	1.402	2,35	2.421	4,27	(42,1)
Construcción de viviendas.....	62	0,10	44	0,08	40,9
Contratación de obras, servicios o suministros.....	519	0,87	261	0,46	98,9
Concurrencia a subastas.....	545	0,92	379	0,67	43,8
Obligaciones ante organismos públicos.....	38.330	64,34	34.321	60,53	11,7
Otras obligaciones .....	13.328	22,38	14.594	25,74	(8,7)
Créditos documentarios .....	2.184	3,67	2.977	5,25	(26,6)
Otros pasivos contingentes.....	5	0,01	5	0,01	-
Menos: Fondo para insolvencias .....	533	0,89	631	1,11	(15,5)
Total.....	59.562	100,00	56.697	100,00	5,1
De ellos: Calificados de dudosa recuperación .....	223	0,37	326	0,57	(31,6)

provisiones para la cobertura del riesgo de tener que hacer frente a algunos de los compromisos asumidos.

El cuadro 19 ofrece un detalle comparado de estos riesgos no dinerarios, clasificados en función de las operaciones que garantizan. Adicionalmente se da una información sobre el montante total de lo que cabe calificar como de dudosa recuperación.

## Resultados y rentabilidad

Con objeto de analizar las políticas seguidas para la obtención de los resultados, así como sus factores explicativos y sus tendencias marginales, se dedica el presente capítulo al estudio de toda la información cuantitativa extraída de los documentos de control y seguimiento de la gestión.

**El margen de intermediación disminuye un 6,8 % en relación al del año anterior**

## La cuenta de resultados

En las Estadísticas Financieras se recogen las cuentas de resultados de los últimos cinco ejercicios, adaptadas al modelo definido por el Banco de España como obligatorio para el sector bancario, en los términos vigentes al 31 de diciembre de 1997.

En el cuadro 20 se ofrece un resumen de los resultados de 1997, siguiendo las mismas pautas, comparados con los del año anterior.

Los productos de empleos han disminuido un 17,6 por ciento en 1997, con respecto a los del año anterior, mientras que los costes financieros lo han hecho en un 37,0 por ciento. Si de las cifras globales de costes financieros se eliminan los costes imputables al fondo interno para pensiones que aparecen aquí incluidos siguiendo las normas contables vigentes, quedan los costes financieros reales en que se ha incurrido por el uso de los fondos de terceros. A ese nivel, la reducción es del 37,7 por ciento.

**Cuadro 20. Resultados comparados**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos .....	33.096	40.151	(7.055)	(17,6)
Costes de recursos .....	9.047	14.357	(5.310)	(37,0)
Margen de intermediación.....	24.049	25.794	(1.745)	(6,8)
Productos netos de servicios .....	6.929	5.807	1.122	19,3
Resultados de operaciones financieras .....	499	499	-	-
Margen ordinario .....	31.477	32.100	(623)	(1,9)
Costes operativos:	12.785	12.586	199	1,6
Personal.....	9.379	9.290	89	1,0
Resto .....	3.406	3.296	110	3,3
Amortizaciones.....	1.233	1.100	133	12,1
Otros resultados de explotación (neto).....	(845)	(1.158)	313	(27,0)
Margen de explotación .....	16.614	17.256	(642)	(3,7)
Amortizaciones y provisiones para insolvencias.....	1.228	3.170	(1.942)	(61,3)
Resultados extraordinarios (neto) .....	(219)	(1.145)	926	(80,9)
Beneficio antes de impuestos .....	15.167	12.941	2.226	17,2
Impuesto sobre sociedades .....	5.197	4.436	761	17,2
Beneficio neto.....	9.970	8.505	1.465	17,2

Cuadro 21. Ingresos por servicios

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
Servicios inherentes a operaciones activas:	946	1.007	(61)	(6,1)
Descuento comercial.....	696	754	(58)	(7,7)
Otras operaciones activas .....	250	253	(3)	(1,2)
Prestación de avales y otras garantías .....	712	766	(54)	(7,0)
Servicios de gestión:	5.271	4.034	1.237	30,7
Mediación en cobros y pagos:	3.166	3.154	12	0,4
Cobro de efectos .....	969	1.103	(134)	(12,1)
Cheques .....	440	432	8	1,9
Adeudos por domiciliaciones.....	204	180	24	13,3
Medios de pago .....	1.244	1.155	89	7,7
Movilización de fondos .....	309	284	25	8,8
Compra-venta de moneda extranjera .....	40	65	(25)	(38,5)
Administración de activos financieros de clientes:	1.074	525	549	104,6
Fondos de inversión .....	921	475	446	93,9
Fondos de pensiones .....	50	21	29	138,1
Otros .....	103	29	74	255,2
Administración de cuentas a la vista .....	797	176	621	352,8
Otros .....	194	114	80	70,2
Total .....	6.929	5.807	1.122	19,3

La caída experimentada por los productos y los costes es el reflejo contable de la continuada reducción de tipos de interés en los mercados monetarios, de crédito y de ahorro. El margen de intermediación resultante totaliza 24.049 millones de pesetas tras caer un 6,8 por ciento entre uno y otro año.

Los productos netos derivados de la prestación de servicios crecen un 19,3 por ciento, llegando a los 6.929 millones de pesetas en 1997, con el desglose que figura en el cuadro 21. Los ingresos ligados a la administración de activos financieros de clientes aumentan un 104,6 por ciento, debido al extraordinario aumento de estos activos (básicamente fondos de inversión y de pensiones) hacia los que fluye la mayoría del ahorro desintermediado.

Excluidos esos ingresos y los derivados de operaciones activas o ligados a la prestación de servicios con riesgo, el resto de servicios bancarios prestados han totalizado 4.197 millones de pesetas con un aumento del 19,6 por ciento sobre el año precedente. En la cifra anterior se incluyen

las comisiones obtenidas por la participación en el proceso privatizador de conocidas empresas públicas.

Los resultados de operaciones financieras, que han supuesto 499 millones de pesetas en 1997, igual cifra que en 1996, incluyen una amplia gama de conceptos, como son: los resultados derivados de la pura mediación financiera, es decir, de la actuación como intermediarios en la colocación de activos financieros adquiridos por cuenta propia a sus emisores, mediante la consecución de un diferencial entre los precios de compra y venta de los mismos; los resultados correspondientes a la enajenación de valores de renta fija o variable que no sean participaciones del grupo; y los beneficios o quebrantos producidos por otros instrumentos. A las partidas anteriores se añaden, en los dos últimos años, las cantidades que han quedado disponibles de los fondos de saneamientos constituidos con anterioridad, para cubrir minusvalías en esos activos y derivados.

**La gestión de fondos de inversión y fondos de pensiones aporta el 14 % de los ingresos por servicios**

### Cuadro 22. Detalle de gastos generales y tributos varios

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Gastos generales:</b>				
Alquileres y servicios comunes.....	423	406	17	4,2
Comunicaciones.....	614	595	19	3,2
Conservación del inmovilizado .....	305	294	11	3,7
Gastos de informática .....	808	796	12	1,5
Impresos y material de oficina .....	91	85	6	7,1
Informes técnicos y gastos judiciales .....	58	58	-	-
Publicidad y propaganda .....	115	69	46	66,7
Seguros.....	26	30	(4)	(13,3)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos.....	158	177	(19)	(10,7)
Viajes.....	129	152	(23)	(15,1)
Otros* .....	164	119	45	37,8
<b>Total .....</b>	<b>2.891</b>	<b>2.781</b>	<b>110</b>	<b>4,0</b>
<b>Tributos varios:</b>				
Arbitrios municipales.....	19	8	11	137,5
Impuesto sobre bienes inmuebles .....	34	36	(2)	(5,6)
Impuesto sobre actividades económicas.....	113	102	11	10,8
Impuesto sobre el valor añadido.....	337	359	(22)	(6,1)
Otros .....	12	10	2	20,0
<b>Total .....</b>	<b>515</b>	<b>515</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Deducidos los gastos recuperados de terceros no imputados a su correspondiente renglón.

También se incluyen en operaciones financieras los resultados de diferencias de cambio que totalizan 469 millones de pesetas, un 9,1 por ciento más que en 1996.

Al añadir al margen de intermediación los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, se obtiene el margen ordinario que alcanza en 1997 los 31.477 millones de pesetas, un 1,9 por ciento menos que el año precedente.

Los costes operativos, suma de costes de personal, gastos generales y tributos varios han crecido globalmente un 1,6 por ciento, absorbiendo el 40,6 por ciento del margen ordinario. En 1996 absorbieron el 39,2 por ciento. Los costes de personal han aumentado un 1,0 por ciento, los gastos generales un 4,0 por ciento y los tributos varios han permanecido en la misma cifra del año anterior.

**La política de saneamientos, provisiones y amortizaciones asegura la máxima sanidad del balance**

El cuadro 22 detalla las partidas más significativas de los dos últimos conceptos de costes operativos.

Para llegar al margen de explotación que totaliza 16.614 millones de pesetas, un 3,7 por ciento menos que el año anterior, es necesario deducir, además de los costes operativos, las amortizaciones del inmovilizado, que se han elevado a 1.233 millones de pesetas con un crecimiento relativo del 12,1 por ciento, y otros resultados de explotación que, con un importe negativo de 845 millones de pesetas, es inferior en un 27,0 a la cifra del año anterior. Este último concepto engloba 16 millones de pesetas de otros productos de explotación; 276 millones como contribución al Fondo de Garantía de Depósito; 553 millones de aportación a la Fundación para Atenciones Sociales, al amparo del acuerdo adoptado con carácter permanente por el Consejo de Administración del Banco en 1980, modificado en



1982 en cuanto a la fundación beneficiaria, que implica la dedicación a este fin de una cantidad al menos equivalente de la dotación anual autorizada para atenciones estatutarias; y otras cargas por un importe global de 32 millones de pesetas.

El capítulo amortizaciones y provisiones para insolvencias recoge las dotaciones netas del ejercicio por importe de 2.430 millones de pesetas, a las que se deduce la recuperación de fallidos amortizados que, en 1997, han supuesto 1.202 millones de pesetas.

Por su parte, el capítulo resultados extraordinarios (neto) presenta por importe negativo de 219 millones de pesetas y está compuesto por los siguientes conceptos: resultados de enajenación de activos, cuya cifra en el año ha sido de 196 millones de pesetas; 341 millones de pesetas como recuperación del fondo interno para pensionistas; dotación a provisiones para otros fines por 886 millones de pesetas, como resultado neto de la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y de otras contingencias varias; y otros resultados varios con 130 millones de pesetas positivos.

Mención aparte merece la dotación para la cobertura de los compromisos por pensiones. El Banco de Andalucía como el resto de los Bancos del Grupo, solo mantiene como fondo interno en sus balances, el importe necesario para cubrir al 100 por cien los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo en cada momento, y tiene suscrita una póliza de seguro con la compañía Allianz Ras que garantiza los pagos de las pensiones del personal pasivo.

En efecto, en octubre de 1995 el Banco Popular y sus bancos filiales decidieron modificar los criterios que habían sustentado desde 1980, en cuanto a la forma de cubrir los compromisos asumidos con su personal de complementar hasta un cierto importe las pensiones pagadas por la Seguridad Social, en concepto de jubilación, viudedad, orfandad o incapacidad permanente.

Hasta ese momento, todos los compromisos adquiridos con el personal pasivo y los compromisos potenciales con el personal en activo se

cubrían con un fondo de provisión interno en los balances, dotado con cargo a los resultados anuales. Tras la aprobación de la ley del seguro en 1995, se decidió modificar el criterio seguido hasta ese momento, formalizando sendos contratos de seguro con la compañía Allianz Ras que garantiza desde entonces la cobertura en el tiempo de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo.

**Los compromisos por pensiones devengadas y no devengadas, están cubiertos al 100 %**

Con cargo a los resultados anuales sólo se efectúan dotaciones al fondo interno en la medida en que varían los resultados del estudio actuarial que se realiza periódicamente, por modificación en las hipótesis de partida o en las tablas actuariales utilizadas, para asegurar la cobertura al 100 por cien de los compromisos resultantes. También se efectúan adeudos por este concepto cuando en el momento de la jubilación de un empleado, los compromisos aceptados son finalmente distintos de los estimados por los cálculos actuariales anteriores. Este no ha sido el caso para las jubilaciones anticipadas practicadas al amparo de los planes extraordinarios aplicados en 1996 y 1997.

Por los conceptos anteriores se han efectuado dotaciones al fondo interno, con adeudo a los resultados del año, por 350 millones de pesetas, que de acuerdo con las normas en vigor, aparecen registrados dentro de los costes financieros, como intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento de los activos financieros, habiendo quedado como disponible un importe de 341 millones de pesetas.

El valor actuarial de los compromisos potenciales devengados con el personal en activo asciende a 3.563 millones de pesetas y el de los no devengados a 2.354 millones de pesetas, estando cubiertos ambos al 100 por cien por el fondo de provisión interno, que suma 5.917 millones de pesetas.

Como ha quedado dicho, los compromisos existentes con el personal pasivo están asumidos por la compañía de seguros Allianz Ras, para cuyo fin tiene constituidas unas reservas matemáticas de 6.345 millones de pesetas.

Una vez deducidos las amortizaciones y provisiones para insolvencias y los resultados extra-

### Cuadro 23. Cálculo del impuesto sobre sociedades

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Beneficio antes de impuestos .....	15.167	12.941
Aumentos.....	163	642
Disminuciones .....	(815)	(974)
Base imponible .....	14.515	12.609
Cuota (35%) .....	5.080	4.413
Deducciones:		
Por doble imposición .....	(4)	(8)
Por bonificaciones .....	-	-
Por inversiones .....	(4)	(69)
Cuota líquida .....	5.072	4.336
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto) .....	125	100
Impuesto sobre sociedades.....	5.197	4.436

ordinarios, queda un beneficio antes de impuestos de 15.167 millones de pesetas, superior en un 17,2 por ciento al de 1996.

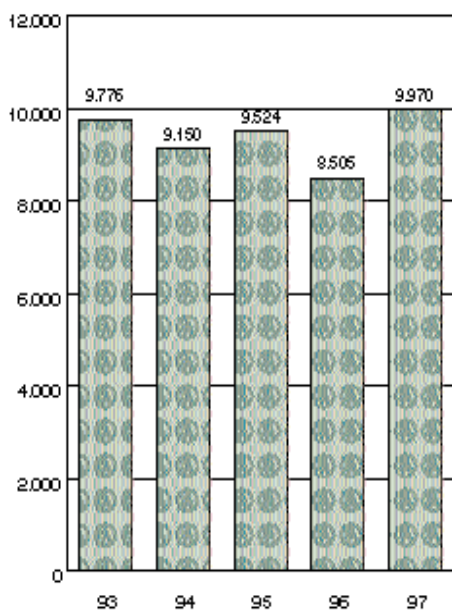
El importe calculado para el pago del impuesto sobre sociedades asciende a 5.197 millones de pesetas y es superior a la del año anterior en un 17,2 por ciento.

**El beneficio neto es superior en un 17,2 % al del año anterior**

El cuadro 23 detalla el cálculo de esa previsión a partir del beneficio contable, teniendo en cuenta los diferentes conceptos de ingresos y gastos que no tienen la condición fiscal de tales, en todo o en parte, y las deducciones que permite la ley.

Una vez deducida la previsión para el impuesto de sociedades, se llega a un beneficio neto en 1997 de 9.970 millones de pesetas, que es superior en un 17,2 por ciento al del año anterior.

**Fig. 10. Beneficio neto**  
(Millones de pesetas)



En la figura 10 aparece la evolución del beneficio neto del Banco de Andalucía en los cinco últimos años.

Con cargo al beneficio neto, el Consejo de Administración propone repartir un dividendo de 780 pesetas por acción - en total 4.237 millones de pesetas - a las 5.432.310 acciones en circulación. Esta propuesta supone un reparto (pay-out) del 42,5 por ciento del beneficio obtenido.

### Rendimientos y costes

La disminución de tipos de interés en todos los mercados financieros operada en España a lo largo de 1997 y la fuga de depósitos a plazo hacia otros instrumentos financieros, básicamente fondos de inversión, constituyen el marco de referencia para una correcta valoración del análisis detallado de rendimientos y

### Cuadro 24. Rendimientos y costes

(Datos en millones de pesetas)

	1997				1996			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Letras del Tesoro y CEBES.....	16.462	4,19	983	5,97	19.857	5,01	1.351	6,80
Intermediarios financieros:	58.110	14,78	3.169	5,45	81.153	20,48	6.000	7,39
En pesetas .....	43.033	10,95	2.405	5,59	67.029	16,92	5.312	7,92
En moneda extranjera.....	15.077	3,83	764	5,07	14.124	3,56	688	4,87
Inversiones crediticias:	290.793	73,97	28.874	9,93	268.762	67,83	32.692	12,16
En pesetas .....	283.031	72,00	28.594	10,10	263.020	66,38	32.423	12,33
En moneda extranjera.....	7.762	1,97	280	3,61	5.742	1,45	269	4,68
Cartera de valores .....	750	0,19	70	9,33	1.087	0,28	108	9,94
Total empleos rentables (a) ...	366.115	93,13	33.096	9,04	370.859	93,60	40.151	10,83
Otros activos.....	27.006	6,87	-	-	25.374	6,40	-	-
TOTAL EMPLEOS.....	393.121	100,00	33.096	8,42	396.233	100,00	40.151	10,13
Intermediarios financieros:	16.591	4,22	837	5,04	17.090	4,31	1.268	7,42
En pesetas .....	11.123	2,83	712	6,40	13.533	3,41	1.162	8,59
En moneda extranjera.....	5.468	1,39	125	2,29	3.557	0,90	106	2,98
Recursos de clientes:	282.378	71,83	7.860	2,78	289.607	73,09	12.696	4,38
En pesetas .....	265.967	67,66	7.207	2,71	274.127	69,18	12.097	4,41
En moneda extranjera.....	16.411	4,17	653	3,98	15.480	3,91	599	3,87
Fondo de pensiones .....	6.779	1,72	350	5,16	6.611	1,67	393	5,94
Total recursos con coste (b) ..	305.748	77,77	9.047	2,96	313.308	79,07	14.357	4,58
Otros recursos .....	26.440	6,73	-	-	26.078	6,58	-	-
Recursos propios.....	60.933	15,50	-	-	56.847	14,35	-	-
TOTAL RECURSOS.....	393.121	100,00	9.047	2,30	396.233	100,00	14.357	3,62
Spread (a-b).....				6,08				6,24
Pro memoria:								
Empleos reglamentados.....	14.877	3,78	586	3,94	17.326	4,37	725	4,18

costes del Banco que se efectúa en este apartado.

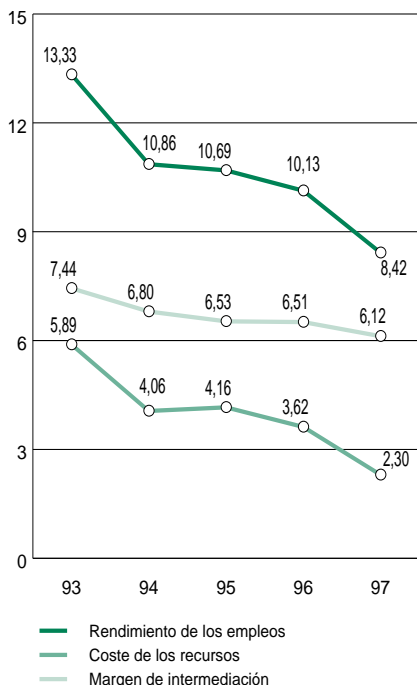
En el cuadro 24 se resumen los rendimientos y costes medios resultantes de cada empleo y recurso, en los dos últimos años, junto con la distribución relativa de los correspondientes saldos medios y los valores absolutos que sirven de base de cálculo.

Los activos totales medios o volumen medio de negocio gestionado durante 1997, han ascendido a 393.121 millones de pesetas, con una disminución del 0,8 por ciento sobre los del año anterior.

El rendimiento medio de los empleos ha disminuido 1,71 puntos al pasar del 10,13 por ciento en 1996 al 8,42 por ciento en 1997. El peso relativo de la inversión crediticia ha aumentado 6,14 puntos, al pasar del 67,83 por ciento en 1996 al 73,97 por ciento en 1997, mientras que su tipo medio ha disminuido 2,23 puntos, desde el 12,16 por ciento al 9,93 por ciento. El tipo de rendimiento de las inversiones crediticias en pesetas ha bajado también 2,23 puntos, quedando en el 10,10 por ciento.

Por su parte, los empleos rentables, cuyo peso en el total de los empleos es del 93,13 por ciento, presentan un rendimiento del 9,04 por ciento en el año. El año anterior, el peso relativo

**Fig. 11. Margen de intermediación**  
(% de los activos totales medios)



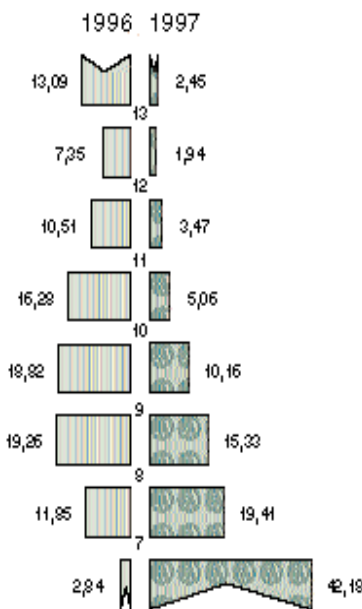
fue del 93,60 por ciento y el rendimiento del 10,83 por ciento.

El coste medio de los recursos ha disminuido 1,32 puntos desde el 3,62 por ciento de 1996 hasta el 2,30 por ciento en 1997. El peso relativo de los recursos onerosos es del 77,77 por ciento con un coste medio del 2,96 por ciento. Esos mismos porcentajes fueron en 1996 del 79,07 y del 4,58 por ciento respectivamente.

El tipo de coste de los recursos de clientes ha disminuido 1,60 puntos, pasando del 4,38 por ciento en 1996 al 2,78 por ciento en 1997. El tipo de coste de los recursos de clientes en pesetas, que es la partida más importante del conjunto de los recursos, con un peso relativo del 67,66 por ciento, se sitúa en el 2,71 por ciento como media del año. Durante el año 1996 el peso fue del 69,18 por ciento y el tipo de coste del 4,41 por ciento.

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables el tipo medio de coste de los recursos onerosos se obtiene un "Spread" de 6,08 puntos en 1997, frente a 6,24 puntos del año anterior.

**Fig. 12. Descuento comercial distribuido por tipos de interés (%)**



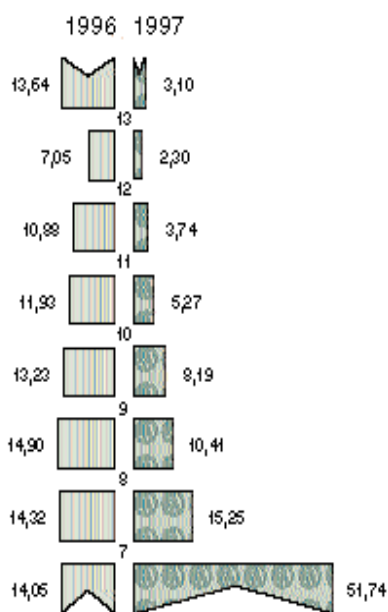
El margen de intermediación - diferencia entre el rendimiento medio de los empleos totales y el coste medio de los recursos totales - se sitúa en el 6,12 por ciento en 1997, siendo del 6,51 por ciento en 1996.

La figura 11 recoge la evolución del margen de intermediación en el último quinquenio, así como la de las magnitudes que dan lugar al mismo, esto es, el rendimiento de los empleos y el coste de los recursos.

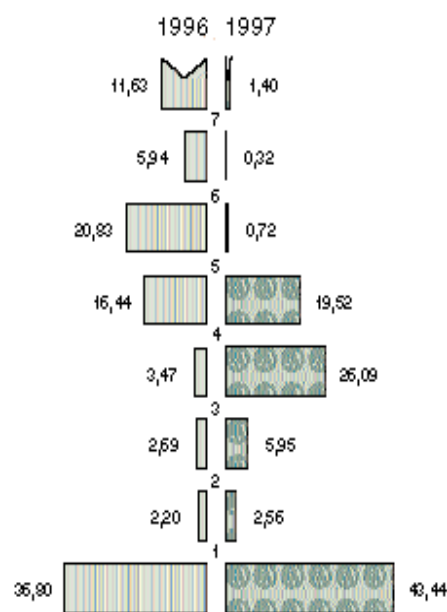
La información anterior, sin embargo, no es suficiente para tener una visión global de los tipos activos y pasivos practicados por el Banco en sus inversiones crediticias y sus depósitos de clientes. Hay que completar esa información con datos sobre el grado de dispersión de los tipos aplicados.

En la figura 12 se detallan las distribuciones relativas del papel comercial descontado por el Banco de Andalucía durante los años 1996 y 1997 por tramos de tipos de interés aplicados en el descuento. La figura 13 recoge las correspondientes distribuciones, por tipo de rendimiento global - interés más comisión -, de las pólizas de

**Fig. 13. Pólizas de crédito y préstamo vigentes a fin de año, distribuidas por tipos de rendimiento (%)**



**Fig. 14. Distribución de los depósitos de clientes en pesetas por tipos de coste, a fin de año (%)**



crédito y préstamo vigentes al final de ambos años.

La simple observación de los gráficos y de la información numérica que incluyen es suficientemente ilustrativa. Basta añadir para completarla, que el tipo medio de interés resultante en el caso del papel descontado ha sido del 8,19 por ciento en 1997, frente al 10,72 por ciento del año anterior. Al sumar el valor medio de las comisiones de descuento, que el gráfico no recoge, esos tipos se convierten en unos rendimientos globales del 9,59 por ciento para 1997 y del 12,18 por ciento para 1996.

Por lo que respecta a las pólizas de crédito y préstamos, el tipo medio de rendimiento - interés más comisión - ha resultado ser el 9,79 por ciento en 1997, cuando era el 12,44 por ciento un año antes.

Finalmente la figura 14 recoge la distribución de los depósitos de clientes en pesetas, por tipos de coste, al final de 1996 y 1997. El tipo medio de coste de estos depósitos era el 2,76 por ciento al

acabar 1997, estando situado en el 4,39 por ciento doce meses antes.

Toda la información recogida hasta aquí permite valorar en sus propios términos la gestión del Banco, en un entorno crecientemente competitivo en el que la evolución a la baja de los tipos de interés en los mercados de crédito y ahorro induce a una presión constante sobre los márgenes correspondientes al negocio bancario típico.

### Rentabilidad de gestión

El cuadro 25 constituye una prolongación natural del cuadro 24 para llegar a determinar, por comparación del beneficio neto con los activos totales medios, la rentabilidad neta final de gestión (ROA), que ha sido en 1997 del 2,54 por ciento, 0,39 puntos mayor que la del año anterior. Los porcentajes y variaciones que aparecen en el cuadro en forma de cascada, son lo suficientemente explicativos por sí mismos como para no demandar ninguna aclaración adicional.

**La rentabilidad de gestión aumenta en un entorno de reducción progresiva de tipos de interés en los mercados financieros**

**Cuadro 25. Rentabilidad de gestión**

(Datos en % de los activos totales medios)

	1997	1996	Diferencia
Rendimiento de los empleos.....	8,42	10,13	(1,71)
Coste de los recursos .....	2,30	3,62	(1,32)
Margen de intermediación .....	6,12	6,51	(0,39)
Rendimiento neto de servicios.....	1,76	1,46	0,30
Rendimiento neto de operaciones financieras.....	0,13	0,13	-
Margen ordinario.....	8,01	8,10	(0,09)
Costes operativos: Personal .....	2,39	2,34	0,05
Resto .....	0,86	0,83	0,03
Amortizaciones.....	0,31	0,28	0,03
Otros resultados de explotación (neto) .....	(0,22)	(0,29)	0,07
Rentabilidad de explotación.....	4,23	4,36	(0,13)
Otros resultados (neto) .....	0,08	(0,06)	0,14
Provisiones y saneamientos (neto) .....	0,45	1,03	(0,58)
Rentabilidad antes de impuestos .....	3,86	3,27	0,59
Impuesto sobre el beneficio .....	1,32	1,12	0,20
Rentabilidad neta final (ROA).....	2,54	2,15	0,39

**Análisis causal de la variación del beneficio**

El cuadro 26 constituye la síntesis cuantitativa de todas las conclusiones que se deducen de la información ofrecida hasta aquí sobre cómo se ha conseguido el beneficio de 1997.

El signo de las cifras que aparecen en el cuadro viene fijado en todos los casos, por el sentido de su contribución al beneficio. Para una correcta interpretación de las cifras debe tenerse en cuenta, además, que la columna referida a la variación de tipos engloba conceptos de diverso significado. En los renglones correspondientes a produc-

**Cuadro 26. Análisis causal de la variación del beneficio neto entre 1996 y 1997**

(Datos en millones de pesetas)

Variación en...	Por variación en			Variación total
	Por variación en volumen de negocio	distribución de empleos y recursos	Por variación en tipos	
Productos de empleos.....	(315)	757	(7.497)	(7.055)
Costes de recursos.....	113	351	4.846	5.310
Margen de intermediación.....	(202)	1.108	(2.651)	(1.745)
Productos de servicios.....	(46)	-	1.168	1.122
Resultados de operaciones financieras.....	(4)	-	4	-
Margen ordinario .....	(252)	1.108	(1.479)	(623)
Costes operativos .....	99	-	(298)	(199)
Amortizaciones .....	9	-	(142)	(133)
Otros resultados de explotación (neto).....	9	-	304	313
Margen de explotación.....	(135)	1.108	(1.615)	(642)
Amortizaciones y provisiones para insolvencias ..	25	-	1.917	1.942
Resultados extraordinarios (neto).....	9	-	917	926
Beneficio antes de impuestos .....	(101)	1.108	1.219	2.226
Impuesto sobre sociedades.....	35	(380)	(416)	(761)
Beneficio neto.....	(66)	728	803	1.465
Variación en % .....	(0,8)	8,6	9,4	17,2

tos de empleos, costes de recursos y margen de intermediación se recoge el efecto sobre los resultados debido a las variaciones en los tipos medios de rendimiento y coste entre ambos años. El resto de la columna mide el impacto que ha tenido sobre los resultados la variación en el porcentaje que representa cada renglón sobre los activos totales medios; este peso tiene características diversas según el concepto de ingreso o de gasto a que se refiere. Finalmente, en el renglón correspondiente a impuestos de esa columna se acumula el efecto de las diferencias entre uno y otro año en la presión fiscal aparente, por comparación al tipo teórico del 35 por ciento.

El beneficio neto ha aumentado 1.465 millones de pesetas entre 1996 y 1997, y ese incremento es el resultado final neto de las siguientes causas: un menor volumen gestionado de activos ha supuesto un efecto negativo de 66 millones de pesetas; las variaciones experimentadas en la distribución relativa de recursos y empleos, supuesto que no hubiesen variado los tipos medios de rendimiento y coste, han añadido 728 millones de pesetas; y las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento, coste y gasto han tenido un efecto neto positivo final de 803 millones de pesetas.

La última cifra es la resultante neta de un conjunto complejo de efectos de diferente intensidad y sentido, que aparecen individualizados en la correspondiente columna del cuadro 26.

El efecto más evidente se deriva de la comentada reducción de los tipos de interés en los mercados. Por este solo hecho, el margen de intermediación ha experimentado una reducción de 2.651 millones de pesetas, importe en el que ha excedido la caída de los productos de empleos a la disminución de los costes financieros. Si este impacto no ha acabado trasladándose a la cuenta de resultados en su totalidad ha sido debido, exclusivamente, a que se ha podido compensar en parte con una decidida optimización en el uso de los recursos disponibles que han aportado 1.108 millones de pesetas, aunque el menor volumen de negocio ha supuesto una pérdida de 202 millones adicionales.

Del resto de los conceptos, han aportado incrementos al beneficio el mayor peso relativo de los productos de servicios, los otros resultados de explotación (neto), las menores necesidades de saneamientos y provisiones para insolvencias, y los resultados extraordinarios.

Por su parte, la menor productividad de los costes operativos, las amortizaciones y la mayor presión fiscal aparente han tenido un efecto reductor.

En su conjunto, el cuadro 26, al combinar los efectos derivados del volumen de negocio, la gestión de los recursos y empleos, la influencia de las variaciones en los tipos de interés, la recuperación de fallidos y las decisiones de gestión que están

**Cuadro 27. Eficiencia operativa**

(Datos en % del margen ordinario)

	1997	1996	1995	1994	1993
Margen de intermediación .....	76,40	80,36	80,16	80,33	82,25
Productos de servicios y otros.....	23,60	19,64	19,84	19,67	17,75
Margen ordinario .....	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Costes operativos .....	(40,62)	(39,21)	(37,49)	(38,84)	(36,85)
Amortizaciones.....	(3,92)	(3,43)	(3,08)	(2,87)	(2,64)
Otros resultados de explotación .....	(2,68)	(3,61)	(3,17)	(2,48)	(1,71)
Saneamientos y provisiones.....	(6,72)	(12,66)	(13,97)	(10,19)	(8,80)
Resultados varios .....	2,12	(0,78)	2,97	0,32	0,04
Impuesto sobre sociedades.....	(16,51)	(13,82)	(15,47)	(15,81)	(18,08)
Beneficio neto.....	31,67	26,49	29,79	30,13	31,96

**Cuadro 28. Valor añadido al PNB**

	1997		1996		Variación en %
	Millones	%	Millones	%	
Remuneración al trabajo (coste para el Banco) .....	9.379	32,0	9.290	32,5	1,0
Impuestos directos a cargo del Banco .....	5.375	18,4	4.591	16,0	17,1
Dividendos .....	4.237	14,5	3.998	14,0	6,0
Excedente (benef. retenido, amortizac. y provisiones).....	10.281	35,1	10.718	37,5	(4,1)
<b>Total .....</b>	<b>29.272</b>	<b>100,0</b>	<b>28.597</b>	<b>100,0</b>	<b>2,4</b>

detrás de la evolución de los servicios y de la productividad, constituye una detallada fotografía de las actuaciones que han sido necesarias para hacer frente a las circunstancias del ejercicio.

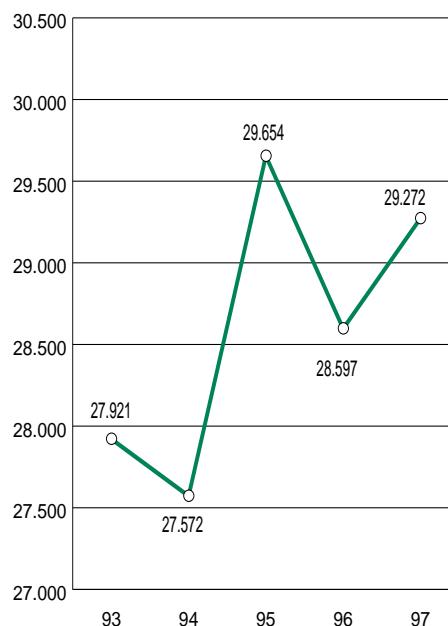
### Eficiencia operativa

Como complemento al análisis de la rentabilidad de gestión, el cuadro 27 aplica una específica metodología a la cuenta de resultados del Banco de Andalucía, para definir su nivel de eficiencia operativa y su evolución en el tiempo.

Se dice que una unidad económica es eficiente cuando maximiza la producción (output) para un uso de factores dado (input), o cuando minimiza el uso de factores para conseguir un determinado nivel de producto. La propiedad de eficiencia así definida es de carácter técnico, ajena a cualquier juicio de valor.

En el sector bancario es frecuente asociar el nivel de producción al volumen total de activos, aunque la producción bancaria no puede ser otra cosa que el valor monetario de los servicios financieros netos prestados a los clientes, es decir, la cifra de "margen ordinario" de la cuenta de resultados. La mayor o menor eficiencia de un banco se debe medir, pues, por el peso relativo de sus diferentes costes, sobre la magnitud anterior, y por los márgenes netos resultantes.

Una vez definido el margen ordinario como suma del margen de intermediación, los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, el cuadro 27 expresa - en porcentaje de esa cifra de producción - el peso de los diferentes costes, gastos y otros resultados que

**Fig. 15. Valor añadido al PNB**  
(Millones de pesetas)

son imputables operativamente a la obtención de los productos.

### Valor añadido al Producto Nacional

Como resumen de los apartados anteriores en los que se han analizado detalladamente los resultados conseguidos, el cuadro 28 presenta la clasificación por destinatarios del valor añadido por el Banco al Producto Nacional Bruto en los dos últimos años.

El valor añadido en 1997 ha totalizado 29.272 millones de pesetas, con un aumento nominal del



Cuadro 29. Evolución de la rentabilidad

Año	Beneficio neto	Activos totales medios	Recursos propios medios	Rentabilidad neta (%)				
				Apalancamiento	De los activos totales (ROA)	De los recursos propios (ROE)	Componentes del ROE (%)	
							ROIF	ROFL
1993 .....	9.776	338.349	39.957	8,5	2,89	24,47	6,52	17,95
1994 .....	9.150	358.899	45.995	7,8	2,55	19,89	5,02	14,87
1995 .....	9.524	392.413	51.277	7,7	2,43	18,57	5,03	13,54
1996 .....	8.505	396.233	56.847	7,0	2,15	14,96	4,44	10,52
1997 .....	9.970	393.121	60.933	6,5	2,54	16,36	3,97	12,39

2,4 por ciento sobre el año anterior. Habida cuenta de que la inflación media puede cifrarse en un 1,9 por ciento, la variación real ha sido una reducción del 0,5 por ciento.

La figura 15 representa la evolución del valor añadido del Banco en los últimos cinco años.

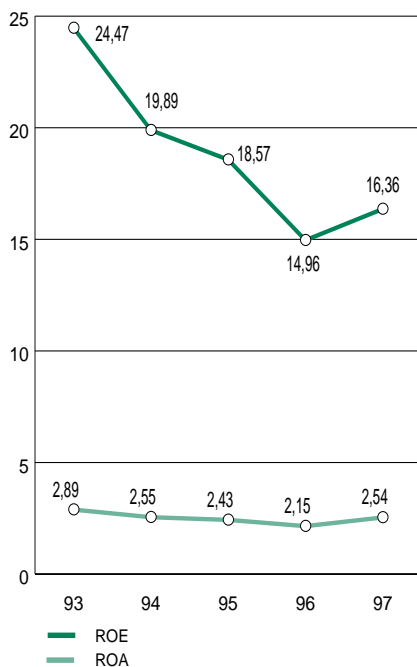
### Medidas finales de rentabilidad

El cuadro 29 recoge la evolución del beneficio neto en el último quinquenio, así como la de los activos totales medios y los recursos

propios medios en ese período, con las correspondientes medidas finales de rentabilidad.

Si se compara el beneficio neto con los recursos propios medios se obtiene la rentabilidad de los recursos propios (ROE), que en 1996 fue del 14,96 por ciento y en 1997 del 16,36 por ciento, con un apalancamiento efectivo de 7,0 veces en 1996 y 6,5 veces en 1997. El coeficiente de apalancamiento es equivalente al valor inverso de la relación entre los recursos propios medios y los recursos totales medios con que se han financiado los activos.

Fig. 16. Rentabilidad neta final (ROA) y rentabilidad de los recursos propios (ROE) (En %)



En la figura 16 aparece la evolución de la rentabilidad neta final de gestión (ROA) y de la rentabilidad de los recursos propios (ROE) en el último quinquenio.

La rentabilidad de los recursos propios se puede descomponer en dos elementos que permiten identificar mejor el impacto que sobre ella producen las decisiones de inversión, de un lado, y las de financiación, por otro. El primero determina la rentabilidad de los fondos invertidos (ROIF), como relación entre el beneficio neto más los costes financieros netos de impuestos y los activos totales medios, reflejando a la vez la productividad y la eficiencia de las operaciones activas. El segundo mide la rentabilidad del apalancamiento (ROFL). La suma de ambos es igual a la rentabilidad de los recursos propios antes calculada.

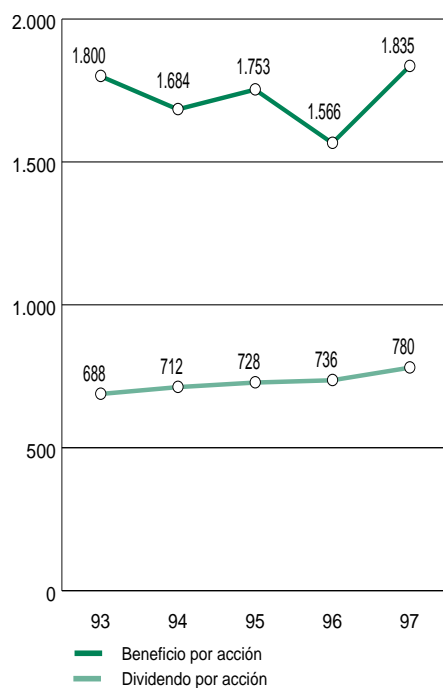
En 1996 la rentabilidad de los fondos invertidos fue del 4,44 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero del 10,52 por ciento. En

**Cuadro 30. Datos por acción**

(Datos en pesetas)

Año	Cash-flow	Beneficio	Dividendo	Valor con- table*	Máxima	Cotización mínima	Última
1993 .....	3.700	1.800	688	8.467	16.760	8.990	15.890
1994 .....	3.564	1.684	712	9.440	17.850	13.200	14.700
1995 .....	3.860	1.753	728	10.464	17.800	13.650	17.700
1996 .....	3.606	1.566	736	11.294	19.000	16.800	19.000
1997 .....	3.631	1.835	780	12.251	26.990	18.000	25.500

\* Después de la distribución de beneficios de cada año.

**Fig. 17. Beneficio y dividendo por acción**  
(Pesetas)

1997 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 3,97 por ciento, como consecuencia de la caída de los tipos de interés en los mercados, y una rentabilidad debida al apalancamiento financiero del 12,39 por ciento.

### Resultados por acción

El beneficio por acción es de 1.835 pesetas en 1997, con un incremento del 17,2 por ciento sobre el año anterior.

El dividendo por acción que se propone a la Junta General es de 780 pesetas brutas. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 188 pesetas en septiembre y de 196 pesetas en diciembre de 1997, quedando pendiente otros dos pagos de 196 y 200 pesetas respectivamente, en los meses de marzo y junio de 1998.

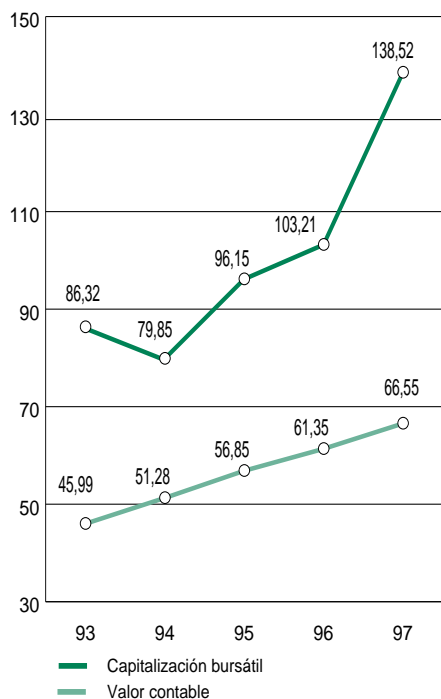
El dividendo que se propone es superior en un

**Cuadro 31. Valoración de las acciones\***

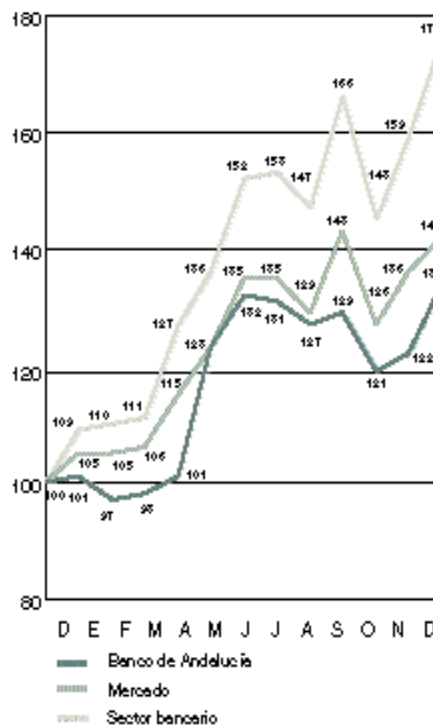
Año	Número de acciones	Cotización como múltiplo de ...			Rentabilidad en dividendo (%)	Tasa de capitalización del beneficio (%)
		Cash-flow	Beneficio (PER)	Valor Contable		
1993 .....	5.432.310	4,3	8,8	1,9	4,33	11,33
1994 .....	5.432.310	4,1	8,7	1,6	4,84	11,46
1995 .....	5.432.310	4,6	10,1	1,7	4,11	9,90
1996 .....	5.432.310	5,3	12,1	1,7	3,87	8,24
1997 .....	5.432.310	7,0	13,9	2,1	3,06	7,20

\* Ratios calculados sobre cotización última.

**Fig. 18. Valor contable y capitalización bursátil**  
(Miles de millones de pesetas)



**Fig. 19. Índices bursátiles en 1997**  
(Datos a fin de cada mes)



6,0 por ciento al del año 1996.

En el cuadro 30 se detalla la evolución del beneficio y del dividendo por acción en el último quinquenio, junto a la de otros datos significativos.

En la figura 17 se recoge la evolución de las dos magnitudes anteriores en el quinquenio.

### Valoración de las acciones por el mercado

La última cotización de las acciones del Banco en 1997 ha sido de 25.500 pesetas por acción, un 34,2 por ciento más alta que a principio de año. Teniendo en cuenta los dividendos percibidos en el período, la variación ha sido un incremento del 38,2 por ciento. El índice total de la Bolsa de Madrid ha mejorado un 42,2 por cien-

## Objetivos y políticas de gestión. Estrategias y perspectivas.

to y el del sector bancario un 76,1 por ciento.

En el cuadro 30 se recoge la evolución de la cotización de las acciones del Banco en los últimos cinco años y en el cuadro 31 la información de detalle necesaria para contrastar la valoración otorgada por el mercado al resultado de la gestión.

La figura 18 muestra la evolución del valor contable en libros del Banco de Andalucía y de su capitalización bursátil en el último quinquenio.

La figura 19 refleja la evolución de la cotización de la acción del Banco de Andalucía en 1997, en forma de índice a fin de cada mes, comparada con la evolución del índice general de la Bolsa de Madrid y del índice del sector bancario, en el mismo período.

Como ya es conocido, el Banco de Andalucía está integrado en un grupo financiero que funciona con unidad de dirección y de gestión, con servicios técnicos y administrativos centralizados, y cuyos objetivos y estrategias para alcanzarlos, son comunes a todas las entidades que lo componen. El Grupo está encabezado por el Banco Popular Español, y forman parte del mismo, cinco bancos regionales españoles - los Bancos de Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia, además del propio Banco de Andalucía-, un banco francés - Banco Popular Comercial -, un banco especializado en la financiación hipotecaria - Banco Popular Hipotecario -, y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. En el banco francés, en el hipotecario y en algunas de estas sociedades, el Popular comparte la propiedad y la gestión con entidades internacionales de primera fila.

El Grupo tiene concentrada vocacionalmente su actividad en el negocio bancario doméstico al por menor, es decir, en la oferta atomizada de transformación del ahorro en crédito y en la prestación de toda la gama de servicios bancarios y financieros a su clientela actual y potencial, con la cuenta de resultados y la calidad de servicio como únicos marcos de referencia de los procesos de decisión.

Las políticas de gestión a corto plazo del Grupo,

y por lo tanto del Banco de Andalucía, se concretan en los siguientes puntos: defensa de la capacidad de captación de nuevo ahorro de clientes; reestructuración de activos y pasivos del balance para optimizar el uso de recursos disponibles; ampliación de la capacidad de concesión de créditos, sin merma de la calidad del riesgo; mejora permanente del servicio al cliente, como estrategia diferencial para la defensa de políticas de precios acordes con sus costes; y atención diaria a la presión que los tipos de interés a la baja ejercen sobre los márgenes, con el fin de minimizar el ajuste inevitable que imponen las nuevas condiciones del mercado.

Estas políticas a corto plazo se insertan, sin embargo, en estrategias de más largo alcance que, respetando las señas de identidad del Grupo y de cada una de las entidades que lo integran, permitan afrontar con éxito el futuro y defender los niveles alcanzados de rentabilidad, solvencia, eficiencia operativa y calidad del servicio.

A finales de 1995 el Grupo diseñó un plan global de actuación a medio plazo que, incorporando las políticas de gestión a corto antes mencionadas y poniendo a punto los medios necesarios, permitiera conseguir un crecimiento sostenible y rentable de la base del negocio. Este plan abarca prácticamente todas las áreas de gestión.

A continuación se describe brevemente la evolución del plan a lo largo del año 1997, de sus realizaciones y proyectos en curso, con idéntico criterio de clasificación que el reflejado en el informe correspondiente al ejercicio de 1996.

### Acción comercial

La actuación a pleno rendimiento de las unidades de promoción de negocio creadas en 1996, integradas por especialistas en estrecho contacto con la dirección de las oficinas operativas, unido a la potenciación de la oficina de marketing y a la disponibilidad de una base de datos relacional de clientes actuales y potenciales, ha completado la infraestructura básica sobre la que descansa toda la acción comercial del Grupo.

En 1997, el Banco de Andalucía ha captado 71.180 nuevos clientes, un 53,2 por ciento más que el año anterior, lo que supone un incremento bruto del 20,9 por ciento de la base inicial de clientes. Las bajas derivadas del alto porcentaje todavía existente de clientela flotante no fidelizada deja, sin embargo, el crecimiento neto en el año en un 6,1 por ciento.

Pero tal vez el efecto más visible de la acción comercial desarrollada en el año se manifieste en el incremento de negocio en los segmentos de colectivos profesionales y de agrupaciones de pequeños industriales. En efecto, el número de clientes del Banco de Andalucía integrados en estos colectivos ha aumentado en 1997 un 180,0 por ciento, el ahorro captado de los mismos ha crecido un 48,6 por ciento y la financiación que se les ha otorgado lo ha hecho en un 90,5 por ciento.

Además, la acción comercial sigue impulsando la expansión de los medios de pago y la facturación derivada de su uso, con especial énfasis en las tarjetas "affinity".

Se han iniciado también en el año los preparativos necesarios para el funcionamiento inmediato de la red de colaboradores externos que se cita en el apartado siguiente, y se han puesto en marcha o estudiado campañas orientadas a la colocación masiva de determinados productos. En octubre se inició la campaña de planes de pensiones, con resultados satisfactorios hasta el momento y está a punto de lanzarse una campaña para potenciar el crédito personal. También a lo largo del año se llevaron a cabo campañas de ámbito local como la cuenta joven. Y por último, hay en estudio otras campañas específicas para la venta cruzada de productos y servicios, y para la captación de nuevos clientes a través del círculo de influencia de la clientela actual.

## Canales de distribución

La expansión del negocio bancario minorista tendrá que seguir descansando en el futuro, básicamente, sobre la red de oficinas, concebidas como pequeñas unidades de venta próximas al cliente, si se quiere mantener y potenciar la calidad y personalización del servicio. En 1997 el número de oficinas del Banco de Andalucía ha aumentado en 5. Las oficinas abiertas responden al nuevo diseño

que se definió para toda la red del Grupo en 1996, orientado hacia la acción comercial directa y personalizada, y al que se está adaptando la red existente. La apertura de nuevas oficinas y la continuidad en el programa de reconfiguración de las antiguas le ha supuesto al Banco de Andalucía una inversión de 1.317 millones de pesetas en 1997.

Es evidente, sin embargo, que las demandas del mercado, las nuevas tecnologías y el aumento de la competencia exigen, además, estar presentes y potenciar otros canales de distribución. En esta línea se inscribe la creación de una red de colaboradores externos, en su doble versión de agentes colaboradores que actuarán en plazas en que el Banco no tiene oficina tradicional y agentes comerciales en las plazas en las que ya está establecido.

Igualmente, a principios de 1997 empezó a operar el servicio de banca telefónica. La plataforma tecnológica integrada en que este servicio se inserta viene realizando, desde el primer momento, diversas actividades orientadas a la prestación de servicios complementarios a toda la red operativa del Grupo, entre las que cabe destacar el teleservicio (banca telefónica en sentido estricto), los servicios de banca electrónica y banca por Internet, y el telemarketing.

El teleservicio cuenta con un software que integra voz, telefonía y base de datos informáticos, con un sistema de reconocimiento y síntesis de voz de última generación, que permite a los usuarios realizar un amplio número de operaciones bancarias habituales, tanto consultas como transacciones. En 1997 se han alcanzado en el Grupo los 60 mil usuarios, con una media de 2.000 llamadas diarias y un tiempo que oscila entre los 24 segundos y poco más de 2 minutos, según las operaciones. El objetivo es llegar a toda la clientela que lo precise, dejando que sea el cliente el motor de su crecimiento.

La banca electrónica y la banca por Internet son dos soluciones alternativas que el Grupo ofrece a la clientela que demanda soluciones tecnológicamente avanzadas. Durante 1997, una buena parte de los clientes usuarios de banca electrónica tiene comunicación directa con los ordenadores centrales a través de Infovía y está en fase de inmediata aplicación su accesibilidad a través de Internet.

El telemarketing es una aplicación inserta en la

misma plataforma tecnológica que los servicios anteriores, que desarrolla acciones de marketing telefónico y permite la ejecución simultánea de campañas de emisión y de recepción de todo tipo, mediante un software que administra automáticamente las llamadas.

## Equipo humano

Siendo las personas el activo básico de la empresa, el Banco de Andalucía, dedica sus mejores esfuerzos al rejuvenecimiento y capacitación de su plantilla, para orientarla hacia tareas comerciales, de dirección y de gestión, reduciendo al mínimo las labores administrativas.

En relación al rejuvenecimiento de la plantilla, hay que mencionar los dos planes extraordinarios de jubilaciones anticipadas realizados en 1996 y 1997, descritos en este informe.

Durante el año 1997 ha participado en acciones formativas especializadas el 98 por ciento de la plantilla del Banco de Andalucía, con una inversión en formación de 282 millones de pesetas.

Al finalizar el año, el 51,4 por ciento de los empleados del Banco tiene responsabilidades directivas a diferentes niveles y el 29,3 por ciento del total tiene formación universitaria. El 32,1 por ciento de la plantilla tiene una antigüedad inferior a 10 años.

## Tecnología

En 1997 ha culminado la implantación del nuevo sistema de teleproceso en todas las oficinas del Grupo, con infraestructura tecnológica apoyada en redes de área local y base de datos relacional en tiempo real.

Con apoyo en la nueva infraestructura tecnológica, se han desarrollado en el año las aplicaciones necesarias para el análisis del riesgo sin utilización de papeles, en un alto porcentaje de las operaciones. Este perfeccionamiento del circuito del riesgo, incluyendo el seguimiento del mismo, estará completado en los próximos meses.

También se ha implantado en 1997 un nuevo sistema de información electrónica, que permite

la consulta y manejo de la información de gestión sin papel en los centros básicos de decisión. Esta aplicación y un nuevo sistema de correo electrónico podrán extenderse a toda la red operativa durante el presente año.

Los trabajos de adaptación de programas y aplicaciones a la futura moneda única y al nuevo milenio, consumirán gran parte de los recursos disponibles en el año 1998.

## Estrategia internacional

El Grupo viene concentrando tradicionalmente su actividad en el negocio bancario doméstico, con la excepción de la red de oficinas del Banco Popular Comercial en Francia, en asociación al 50 por ciento con el Banco Comercial Portugués, que tiene su origen histórico en la atención directa a la clientela de emigración.

Para atender a los clientes que tienen negocios en el extranjero siguiéndoles allí donde van, el Grupo ha desarrollado desde 1990 una serie de acuerdos globales de cooperación con bancos internacionales de primera fila, como alternativa a la presencia directa, mediante la apertura recíproca de despachos que promuevan la relación de negocio con los respectivos clientes, con seguimiento contable del volumen de negocio y de los resultados.

Los despachos son centros de beneficios compartidos, en condiciones de igualdad, duplican el conocimiento de los respectivos mercados y ponen a disposición de los clientes sus redes totales de oficinas.

Hasta ahora se han desarrollado acuerdos con Hypobank, con cobertura en Alemania, Austria, Europa del Este y Sudeste Asiático, con Rabobank en Holanda, con Crédito Italiano en Italia, con Banque Centrale Populaire en Marruecos, con Caisse Desjardins en Canadá, con Banco Pinto e Sotto Mayor en Portugal, con Banco Crédito Inversiones en Chile, con Banco de Crédito del Perú y con Banco Popular de Puerto Rico (las mayores entidades financieras en sus respectivos países), y con Banco Exterior de Venezuela. Los tres últimos se han formalizado en 1997. Lleva funcionando, además, varios años, un acuerdo de prestación recíproca de ser-

vicios con la Confederación Internacional del Crédito Popular.

Esos acuerdos suponen en la práctica que el Grupo dispone de una red virtual de 5.600 oficinas adicionales por todo el mundo y que los bancos citados tienen a su disposición la red del Grupo Popular en España. Los volúmenes de negocio generados por estos despachos alcanzan ya proporciones significativas en algunos de ellos y en todos los casos están en fase de rápida expansión.

Al margen de estos acuerdos globales, se han firmado hasta el momento 64 acuerdos con bancos europeos para el procesamiento automático de pagos de pequeño importe, en previsión de las necesidades que se derivarán, para los sistemas de pagos, de la entrada en vigor, en un futuro próximo, de la Unión Monetaria Europea.







**ESTADÍSTICAS FINANCIERAS**

## Balances de situación

(Datos en millones de pesetas)

Activo	31 de diciembre				
	1997	1996	1995	1994	1993
Caja y depósitos en bancos centrales .....	7.622	9.405	12.265	11.425	9.214
Deudas del Estado:	9.868	21.135	18.901	34.293	19.360
Títulos de renta fija del Estado .....	9.869	21.137	18.902	34.303	19.360
Menos : Fondo para fluctuación de valores .....	(1)	(2)	(1)	(10)	-
Entidades de crédito:	53.221	70.165	88.106	73.567	67.678
Intermediarios financieros .....	53.221	70.165	88.106	73.567	67.678
Menos: Fondo para insolvencias .....	-	-	-	-	-
Créditos sobre clientes:	300.521	276.412	257.440	246.625	228.433
Inversiones crediticias:	306.799	283.625	263.909	251.164	232.334
Crédito a las Administraciones Públicas .....	5.271	13.614	14.690	14.317	12.025
Crédito a otros sectores residentes .....	291.830	258.433	238.619	228.499	213.001
Créditos a no residentes .....	1.682	921	868	540	557
Activos dudosos .....	8.016	10.657	9.732	7.808	6.751
Menos: Fondo para insolvencias .....	(6.278)	(7.213)	(6.469)	(4.539)	(3.901)
Obligaciones y otros valores de renta fija:	675	684	1.221	2.680	4.391
Títulos de renta fija .....	676	685	1.224	2.683	4.391
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros ...	(1)	(1)	(3)	(3)	-
Acciones y otros títulos de renta variable:	68	68	37	37	4
Acciones y otros .....	78	78	74	74	5
Menos: Fondo para fluctuación de valores .....	(10)	(10)	(37)	(37)	(1)
Participaciones .....	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo .....	70	70	70	98	115
Activos inmateriales .....	132	55	-	-	-
Activos materiales:	15.566	14.846	14.306	12.295	10.323
Inmovilizado .....	17.873	16.539	15.373	13.784	11.282
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros .....	(2.307)	(1.693)	(1.067)	(1.489)	(959)
Cuentas de periodificación .....	2.706	3.585	4.595	3.766	3.687
Otros activos .....	4.761	4.637	4.177	3.218	2.774
Total .....	395.210	401.062	401.118	388.004	345.979
<b>Pasivo</b>					
Entidades de crédito .....	9.341	20.379	25.682	23.774	11.800
Débitos a clientes:	304.317	302.647	299.966	292.301	267.961
Administraciones públicas .....	14.446	14.606	14.104	13.813	18.069
Otros sectores residentes .....	248.747	250.862	253.275	247.303	220.134
No residentes .....	41.124	37.179	32.587	31.185	29.758
Débitos representados por valores negociables .....	-	-	-	-	-
Otros pasivos .....	968	733	658	777	369
Cuentas de periodificación .....	3.018	4.023	4.932	4.242	4.861
Provisiones para riesgos y cargas:	6.528	7.453	6.604	9.290	8.281
Fondos de pensionistas .....	5.917	6.658	5.810	8.651	7.797
Otras provisiones y fondos .....	611	795	794	639	484
Fondo para riesgos bancarios generales .....	248	475	2.475	2.475	2.975
Recursos propios .....	60.820	56.847	51.277	45.995	39.956
Beneficio del ejercicio .....	9.970	8.505	9.524	9.150	9.776
Total .....	395.210	401.062	401.118	388.004	345.979
<b>Pro memoria</b>					
Riesgos sin inversión:	59.562	56.697	49.774	52.470	40.601
Avalés y otras cauciones prestadas .....	57.906	54.346	47.112	49.247	39.251
Créditos documentarios .....	2.184	2.977	3.233	3.784	1.745
Otros pasivos contingentes .....	5	5	5	5	18
Menos: Fondo para insolvencias .....	(533)	(631)	(576)	(566)	(413)
Compromisos:	55.075	57.226	44.442	51.816	47.653
Disponibles por terceros .....	55.075	57.226	43.683	49.635	47.650
Otros compromisos .....	-	-	759	2.181	3
Otros recursos de clientes intermediados .....	129.517	100.322	74.476	60.931	39.184

## Cuentas de resultados

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	1995	1994	1993
Intereses y rendimientos asimilados .....	33.072	40.118	41.929	38.940	45.097
- Intereses y cargas asimiladas:	9.047	14.357	16.327	14.561	19.952
De recursos ajenos .....	8.697	13.964	15.696	13.627	18.893
Imputables al fondo de pensiones .....	350	393	631	934	1.059
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	24	33	26	17	14
De acciones y otros títulos de renta variable .....	-	-	-	-	-
De participaciones .....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo .....	24	33	26	17	14
= <i>Margen de intermediación</i> .....	24.049	25.794	25.628	24.396	25.159
+ Productos de servicios:	6.929	5.807	5.770	5.554	4.970
Comisiones de operaciones activas .....	946	1.007	1.055	1.084	1.139
Comisiones de avales y otras cauciones .....	712	766	790	722	625
Productos de otros servicios (neto) .....	5.271	4.034	3.925	3.748	3.206
+ Resultados de operaciones financieras:	499	499	575	418	461
Negociación de activos financieros .....	29	43	161	85	73
Menos: Saneamiento de valores y derivados .....	(1)	(26)	(7)	46	(29)
Resultados de diferencias de cambio .....	469	430	407	379	359
= <i>Margen ordinario</i> .....	31.477	32.100	31.973	30.368	30.590
- Costes operativos:	12.785	12.586	11.987	11.794	11.273
Costes de personal .....	9.379	9.290	8.851	8.690	8.319
Gastos generales .....	2.891	2.781	2.647	2.591	2.511
Tributos varios .....	515	515	489	513	443
- Amortizaciones .....	1.233	1.100	983	871	807
+ Otros productos de explotación .....	16	12	174	313	446
- Otras cargas de explotación:	861	1.170	1.187	1.068	969
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .....	276	556	543	378	349
Atenciones estatutarias y otras .....	553	581	605	645	574
Otras cargas .....	32	33	39	45	46
= <i>Margen de explotación</i> .....	16.614	17.256	17.990	16.948	17.987
- Amortización y provisiones para insolvencias:	1.228	3.170	3.809	2.422	2.140
Dotación neta del período .....	2.430	4.287	4.554	3.186	2.839
Menos: Recuperación de fallidos amortizados .....	1.202	1.117	745	764	699
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras .....	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto):	(219)	(1.145)	290	(575)	(540)
Resultados de enajenación de activos .....	196	43	773	55	68
Recuperación de fondo de pensiones .....	341	-	160	-	-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones .....	-	43	-	-	-
Dotación a provisiones para otros fines .....	886	850	657	674	553
Otros resultados varios .....	130	(295)	14	44	(55)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i> .....	15.167	12.941	14.471	13.951	15.307
- Impuesto sobre sociedades .....	5.197	4.436	4.947	4.801	5.531
= <i>Beneficio neto</i> .....	9.970	8.505	9.524	9.150	9.776
Dividendo .....	4.237	3.998	3.954	3.868	3.737
Beneficio retenido .....	5.733	4.507	5.570	5.282	6.039
Cash Flow .....	19.724	19.588	20.968	19.361	20.101

## Resultados trimestrales en 1997

(Datos en millones de pesetas)

	I	II	III	IV	TOTAL
Intereses y rendimientos asimilados .....	8.871	8.346	8.010	7.845	33.072
- Intereses y cargas asimiladas:	2.578	2.231	2.160	2.078	9.047
De recursos ajenos .....	2.484	2.142	2.073	1.998	8.697
Imputables al fondo de pensiones .....	94	89	87	80	350
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	24	-	-	-	24
De acciones y otros títulos de renta variable .....	-	-	-	-	-
De participaciones .....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo .....	24	-	-	-	24
= <i>Margen de intermediación</i> .....	6.317	6.115	5.850	5.767	24.049
+ Productos de servicios:	1.502	1.802	1.631	1.994	6.929
Comisiones de operaciones activas .....	225	218	234	269	946
Comisiones de avales y otras cauciones .....	192	187	171	162	712
Productos de otros servicios (neto) .....	1.085	1.397	1.226	1.563	5.271
+ Resultados de operaciones financieras:	118	132	130	119	499
Negociación de activos financieros .....	9	7	5	8	29
Menos: Saneamiento de valores y derivados .....	2	(2)	-	(1)	(1)
Resultados de diferencias de cambio .....	111	123	125	110	469
= <i>Margen ordinario</i> .....	7.937	8.049	7.611	7.880	31.477
- Costes operativos:	2.992	3.215	3.222	3.356	12.785
Costes de personal .....	2.305	2.357	2.398	2.319	9.379
Gastos generales .....	567	721	713	890	2.891
Tributos varios .....	120	137	111	147	515
- Amortizaciones .....	311	302	299	321	1.233
+ Otros productos de explotación .....	3	4	3	6	16
- Otras cargas de explotación:	213	216	217	215	861
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .....	69	69	69	69	276
Atenciones estatutarias y otras .....	138	138	139	138	553
Otras cargas .....	6	9	9	8	32
= <i>Margen de explotación</i> .....	4.424	4.320	3.876	3.994	16.614
- Amortización y provisiones para insolvencias:	586	176	234	232	1.228
Dotación neta del período .....	872	449	473	636	2.430
Menos: Recuperación de fallidos amortizados .....	286	273	239	404	1.202
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras .....	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto):	(280)	(154)	155	60	(219)
Resultados de enajenación de activos .....	27	27	74	68	196
Recuperación de fondo de pensiones .....	-	-	202	139	341
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones .....	-	-	-	-	-
Dotación a provisiones para otros fines .....	378	190	153	165	886
Otros resultados varios .....	71	9	32	18	130
= <i>Beneficio antes de impuestos</i> .....	3.558	3.990	3.797	3.822	15.167
- Impuesto sobre sociedades .....	1.234	1.450	1.239	1.274	5.197
= <i>Beneficio neto</i> .....	2.324	2.540	2.558	2.548	9.970
	-	-	-	-	-
Cash Flow .....	5.215	5.018	4.607	4.884	19.724

### Responsabilidad de la información

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación, contenido y presentación de este INFORME ANUAL. En su opinión la información presentada responde fielmente a la realidad, y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España. Con este fin, se han establecido procedimientos que se revisan y perfeccionan periódicamente, estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones, mediante un sistema adecuado de controles internos.

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

Las cuentas anuales han sido auditadas por la firma Price Waterhouse, cuyo informe se publica en la página siguiente. Para profundizar en el contenido de estas cuentas, teniendo presente los hechos o resultados significativos que les afectan, es imprescindible remitirse al INFORME DE GESTIÓN que aparece en las páginas anteriores.

**Informe de auditores independientes**

---



## CUENTAS ANUALES

*(Documentación legal)*

Documento preparado de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio, Plan General de Contabilidad y Circular 4/1991 del Banco de España, para su aprobación y firma por el Consejo de Administración del Banco.

### Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en millones de pesetas)

Activo	31 de diciembre	
	1997	1996
1. Caja y depósitos en bancos centrales:	7.622	9.405
1.1. Caja.....	4.637	4.632
1.2. Banco de España .....	2.985	4.773
1.3. Otros bancos centrales.....	-	-
2. Deudas del Estado (*) .....	9.868	21.135
3. Entidades de crédito:	53.221	70.165
3.1. A la vista .....	4.775	3.730
3.2. Otros créditos .....	48.446	66.435
4. Créditos sobre clientes.....	300.521	276.412
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	675	684
5.1. De emisión pública .....	269	170
5.2. Otros emisores .....	406	514
Pro memoria: títulos propios .....	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable .....	68	68
7. Participaciones:	-	-
7.1. Entidades de crédito .....	-	-
7.2. Otras participaciones .....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo:	70	70
8.1. En entidades de crédito .....	-	-
8.2. Otras .....	70	70
9. Activos inmateriales:	132	55
9.1. Gastos de constitución .....	-	-
9.2. Otros gastos amortizables .....	132	55
10. Activos materiales:	15.566	14.846
10.1. Terrenos y edificios de uso propio .....	4.719	4.730
10.2. Otros inmuebles .....	4.610	4.625
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros .....	6.237	5.491
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados .....	-	-
11.2. Resto .....	-	-
12. Acciones propias:	-	-
Pro memoria: nominal .....	-	-
13. Otros activos.....	4.761	4.637
14. Cuentas de periodificación .....	2.706	3.585
15. Pérdidas del ejercicio .....	-	-
Total .....	395.210	401.062



Pasivo	31 de diciembre	
	1997	1996
1. Entidades de crédito:	9.341	20.379
1.1. A la vista .....	129	203
1.2. A plazo o con preaviso .....	9.212	20.176
2. Débitos a clientes:	304.317	302.647
2.1. Depósitos de ahorro:	286.376	280.602
2.1.1. A la vista .....	177.051	151.804
2.1.2. A plazo .....	109.325	128.798
2.2. Otros débitos:	17.941	22.045
2.2.1. A la vista .....	1.370	1.350
2.2.2. A plazo .....	16.571	20.695
3. Débitos representados por valores negociables:	-	-
3.1. Bonos y obligaciones en circulación .....	-	-
3.2. Pagarés y otros valores .....	-	-
4. Otros pasivos .....	968	733
5. Cuentas de periodificación .....	3.018	4.023
6. Provisiones para riesgos y cargas:	6.528	7.453
6.1. Fondo de pensionistas .....	5.917	6.658
6.2. Provisión para impuestos .....	78	164
6.3. Otras provisiones .....	533	631
6 bis. Fondo para riesgos bancarios generales .....	248	475
7. Beneficios del ejercicio .....	9.970	8.505
8. Pasivos subordinados .....	-	-
9. Capital suscrito .....	2.716	2.716
10. Primas de emisión .....	2	2
11. Reservas .....	58.102	54.129
12. Reservas de revalorización .....	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores .....	-	-
Total .....	395.210	401.062
Cuentas de orden:		
1. Pasivos contingentes:	59.562	56.697
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones .....	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones .....	5	5
1.3. Fianzas, avales y cauciones .....	57.395	53.745
1.4. Otros pasivos contingentes .....	2.162	2.947
2. Compromisos:	55.075	57.226
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra .....	-	-
2.2. Disponibles por terceros .....	55.075	57.226
2.3. Otros compromisos .....	-	-

## Cuentas de Resultados

(Datos en millones de pesetas)

	1.997	1.996
1. Intereses y rendimientos asimilados .....	33.072	40.118
De los que: cartera de renta fija .....	1.029	1.426
2. Intereses y cargas asimiladas .....	9.047	14.357
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	24	33
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable .....	-	-
3.2 De participaciones .....	-	-
3.3 De participaciones en el grupo .....	24	33
a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.....	24.049	25.794
4. Comisiones percibidas.....	8.165	6.967
5. Comisiones pagadas .....	1.236	1.160
6. Resultados de operaciones financieras.....	499	499
b) MARGEN ORDINARIO.....	31.477	32.100
7. Otros productos de explotación.....	16	12
8. Gastos generales de administración:	12.785	12.586
8.1 De personal .....	9.379	9.290
De los que:		
Sueldos y salarios .....	7.246	7.155
Cargas sociales .....	1.927	1.918
De las que: pensiones.....	-	-
8.2 Otros gastos administrativos .....	3.406	3.296
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales...	1.233	1.100
10. Otras cargas de explotación.....	861	1.170
c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN.....	16.614	17.256
15. Amortización y provisiones para insolvencias .....	1.228	3.170
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras .....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos generales.....	-	-
18. Beneficios extraordinarios .....	1.015	321
19. Quebrantos extraordinarios .....	1.234	1.466
d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS.....	15.167	12.941
20. Impuesto sobre sociedades.....	5.197	4.436
21. Otros impuestos.....	-	-
e) RESULTADO DEL EJERCICIO .....	9.970	8.505

## Memoria

### Actividad

El Banco de Andalucía, S.A. es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según lo establecido en el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y sujeta a la normativa y regulaciones bancarias operantes en España.

El Banco de Andalucía fue fundado en Jerez de la Frontera en el año 1844 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social desde el 29 de diciembre de 1959, mediante escritura otorgada en esa fecha ante el Notario que fue de Jerez de la Frontera don Ramón Fernández Purón, bajo el número 4.124 de su protocolo, y está inscrito en el Registro Mercantil de Sevilla, tomo 1353, libro 818 de la sección 3ª de Sociedades, folio 38, hoja 17.982, inscripción 2ª.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0004 y su número de identificación fiscal es A-11600624.

Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1997 ha cumplido su ejercicio social número 154. El domicilio social está establecido en la calle Fernández y González, número 4, 41001 Sevilla.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Sevilla puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados además en la Oficina del Accionista, calle Fernández y González, número 4, Sevilla.

La duración del Banco, según el artículo 2º de los Estatutos Sociales, será por tiempo indefinido.

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

### Bases de presentación de las cuentas anuales

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

La Memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad, en lo que es de aplicación de carácter general.

## Modificaciones en la normativa contable en 1997

La circular 4/1991 de Banco de España que recoge la normativa contable que afecta a las cuentas anuales, ha sido modificada por las circulares 5/1997, de 24 de julio y 2/1996, de 30 de enero. Los cambios recogidos en ambas han sido varios, pero de escasa importancia, entre los que cabe destacar:

- En la circular 5/1997: En "Impuesto sobre beneficios" se recogen los cargos y abonos en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionados con la cuota del impuesto de sociedades español y en "Otros impuestos" todos los cargos y abonos relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en transparencia fiscal.

- En la circular 2/1996: Los pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios, pueden adeudarse como gastos amortizables, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, no pudiendo exceder de tres años. Hasta la entrada en vigor de esta posibilidad normativa, los pagos efectuados por estos conceptos se recogían en gastos generales de administración.

Las informaciones de 1996 se presentan, cuando procede, homogeneizadas con los mismos criterios de 1997 a efectos comparativos, aunque puedan diferir de las que figuren en el informe del año anterior.

## Actualización de balances

Ni el Banco de Andalucía ni ninguna sociedad de las que componen su perímetro de consolidación actualizaron sus balances en el ejercicio 1996. Por lo tanto, no figura importe alguno por este concepto en el balance del Banco, ni en el balance consolidado del subgrupo.

## Principios de contabilidad aplicados

En la presentación de las cuentas anuales se han seguido los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la circular 4/1991 y sucesivas. Se destacan en particular los siguientes:

### a) Principio del devengo

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

### b) Criterio de conversión de las cuentas en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando, en general, los tipos de cambio medio del mercado de divisas de contado español a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio se

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

c) Carteras de valores

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

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

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

II. Cartera de inversión ordinaria. Recoge los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses se registran por su valor de reembolso, contabilizando la diferencia entre ese importe y el precio pagado en una cuenta compensatoria, hasta que el activo desaparece del balance. Los restantes valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en "Intereses y rendimientos asimilados", denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

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

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

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

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

III. Cartera de inversión a vencimiento. Comprende los valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su vencimiento.

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

IV. Cartera de participaciones permanentes. Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la entidad o del grupo al que ésta pertenezca.

Para su gestión y en cumplimiento de la normativa del Banco de España, se han establecido criterios para asignar los valores a las diferentes categorías de carteras, que en síntesis son las siguientes:

En la cartera de negociación se incluirán las operaciones de compra-venta de Deuda del Estado realizadas en su condición de "entidad negociante del mercado de deuda pública anotada", y "entidad gestora del mercado de deuda". La cartera de inversión ordinaria es de carácter residual, no desde un punto de vista cuantitativo sino conceptual, al incluir en ella todos los títulos, ya sean de renta fija o variable, no incorporados en las otras carteras. El Banco ha decidido no tener cartera de inversión a vencimiento.

Por último, en la cartera de participaciones permanentes se incluyen todos aquellos títulos de renta variable que constituyan participaciones en empresas del grupo - consolidado y no consolidable - empresas multigrupo y asociadas. En los balances públicos estos títulos se presentan por su naturaleza, deducidas las correspondientes coberturas constituidas con cargo a la cuenta de resultados en el fondo de fluctuación de valores y en la provisión para insolvencias:

c.1) Deudas del Estado.

Recoge los certificados del Banco de España, Letras del Tesoro y Bonos y Obligaciones del Estado, contabilizados con los criterios antes descritos estando asignados a la cartera de inversión ordinaria.

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

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

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

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

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

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas y multigrupo, y del grupo respectivamente, constituyendo, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes. Están registradas a precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables o al valor patrimonial si es inferior.

d) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición regularizado, en su caso, conforme a las normas legales de las sucesivas leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir minusvalías en los activos adjudicados en pago de créditos. Todos los elementos, regularizados o no, se amortizan según tablas recogidas en el Real Decreto 537/1997, de 14 de abril. Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 1997 y 1996 son:

	1997	1996
Inmuebles .....	2 al 4 %	2 al 4 %
Mobiliario e instalaciones .....	6 al 12 %	6 al 12 %
Equipos de oficina.....	10 al 15 %	10 al 15 %
Equipos informáticos .....	25 %	25 %

Las amortizaciones acumuladas por el Banco de Andalucía a finales de los ejercicios 1997 y 1996 suman 6.530 y 5.639 millones de pesetas, respectivamente.

Los gastos de conservación y mantenimiento se reconocen como gastos en el ejercicio en que se producen.

El inmovilizado material procedente de operaciones de leasing se registra al coste de adquisición, deducidas sus respectivas amortizaciones acumuladas. Los activos de esta naturaleza cedidos a terceros, aparecen incluidos en inversiones crediticias.

e) Acciones propias

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, el Banco no posee acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna filial.

f) Fondos de provisión para insolvencias

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de todos los riesgos contraídos por el Banco.

La provisión para insolvencias se ha calculado de acuerdo con los siguientes criterios:

- La correspondiente a inversiones crediticias y riesgos de firma, de manera individual de acuerdo con lo establecido en la normativa del Banco de España, incluyendo la provisión genérica del 1 por ciento (0,5 por ciento para determinados créditos hipotecarios y arrendamientos financieros) sobre dichos riesgos (crediticios y de firma, incluidos los créditos documentarios) destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente, pero que pudieran producirse en el futuro.

- En cuanto al riesgo-país, el Banco de Andalucía no tiene en la actualidad riesgos en moneda extranjera afectados por las normas del Banco de España y, por lo tanto, no tiene necesidad de mantener este tipo de provisiones.

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

En los balances públicos los fondos de provisión para insolvencias que cubren inversiones, se presentan minorando los activos cubiertos -entidades de crédito, créditos sobre clientes y obligaciones y otros valores de renta fija-, y los que cubren riesgos de firma se recogen en "provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, aunque "avales y cauciones" y "otros pasivos contingentes" se presentan en cuentas de orden de los balances minorados de los correspondientes fondos de cobertura. En las cuentas de resultados públicas, las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

g) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar, en determinadas condiciones, las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Se contabilizan como costes financieros los intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento interno de los activos financieros totales; los



posibles déficits, hasta cubrir los compromisos devengados en el año se computan como costes de personal; cualquier otro déficit o superávit, resultante de modificaciones en las hipótesis de cálculo o en las tablas actuariales, se computa como provisión específica o como exceso de dotación por imputación de costes financieros en el ejercicio al fondo de pensiones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el fondo acumulado cubría el 100 por cien del valor actuarial de los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo. En los cálculos se ha utilizado siempre una tasa de descuento del 6 por ciento anual, a la vez que se ha considerado como criterio de devengo el número de años que cada empleado lleva trabajando, en proporción a su vida activa esperada.

El Banco de Andalucía ha realizado en 1997 y 1996 planes de jubilaciones anticipadas. Para estos fines ha constituido un fondo específico dentro del de pensiones, previa autorización de la Junta General de Accionistas, del Consejo de Administración y del Banco de España, mediante el traspaso de reservas voluntarias y del fondo para riesgos bancarios generales. En 1997 se han contabilizado traspasos por 700 millones de pesetas de reservas de libre disposición y por 900 millones de pesetas de fondos para riesgos bancarios generales a un fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización en el año de este plan extraordinario de jubilaciones anticipadas.

En julio de 1996, el Banco de Andalucía inició estos planes constituyendo un fondo por 2.000 millones de pesetas, procedentes del fondo para riesgos bancarios generales.

Los impuestos anticipados que se derivan de dichos planes son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión de cada plan, diciembre de 1997 para el de este año y primer trimestre de 1997 para el plan iniciado en 1996, fechas en las que los saldos existentes se han traspasado íntegramente a las cuentas de origen, reservas y fondo para riesgos bancarios generales. Por este concepto, se han contabilizado 367 millones de pesetas por el plan de 1997, 160 millones en reservas y 207 millones en el fondo para riesgos bancarios generales. La cifra correspondiente al plan anterior fue de 466 millones de pesetas, que se registraron en el fondo para riesgos bancarios generales.

Cada uno de los bancos del Grupo formalizó a primeros de octubre de 1995 un contrato de seguro con la compañía Allianz Ras Seguros y Reaseguros, S.A., con el aval incondicional de su matriz Allianz A.G., que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo.

El grupo alemán Allianz es el primer grupo asegurador europeo y, además de accionista, socio del Banco Popular en sus filiales Europensiones y Eurovida.

El importe de las reservas matemáticas correspondientes a este contrato de seguros que cubren a la totalidad de los empleados del Banco de Andalucía que se encontraban en situación pasiva, incluidos los jubilados anticipadamente, ascendían a 4.809 millones de pesetas en 1996 y a 6.345 millones en 1997.

#### h) Fondo para riesgos bancarios generales

El saldo de dicho fondo no está asignado a fin específico alguno, pero se creó en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. El saldo de este fondo se considera como parte de las reservas patrimoniales a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios.

i) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España. En 1997 y 1996, esta aportación ha sido del 1 y 2 por mil, respectivamente, de los recursos computables.

j) Activos inmateriales

En 1996, con la entrada en vigor de la circular 2/1996 de Banco de España, determinados pagos por la elaboración de aplicaciones informáticas cuya utilidad estimada se extiende a varios ejercicios, se pueden registrar contablemente en este apartado del balance, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, o en tres años como máximo. Por este concepto en el balance del 31 de diciembre de 1997 aparece un saldo de 132 millones de pesetas.

El Banco no tiene gastos de ampliación de capital ni otros gastos amortizables pendientes.

k) 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 proceda, por las diferencias permanentes y temporales con el resultado fiscal, es decir, con la base imponible del citado impuesto.

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

l) Futuros financieros sobre valores y tipos de interés

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. En el resto de las operaciones, cuando están realizadas en mercados organizados, se reflejan diariamente, según cotizaciones; las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación, y las correspondientes a acuerdos sobre tipos de interés futuros y a permutas financieras de interés se reconocen al comienzo del período de interés.

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

## Información sobre participaciones en el capital del Banco

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco Popular Español ostenta una participación del 76,64 por ciento en el capital del Banco de Andalucía, siendo la única entidad de crédito, nacional o extranjera, con una participación superior al 5 por ciento.

## Distribución de resultados

### a) Propuesta de distribución de los beneficios de 1997:

	Pesetas
Beneficio neto del ejercicio.....	9.970.392.366
Remanente del ejercicio anterior.....	1.212
Total distribuible .....	9.970.393.578
Dividendo activo .....	4.237.201.800
Fondos de reserva voluntarios .....	5.732.618.881
Remanente a cuenta nueva .....	572.897

### b) Política de dividendos:

#### - Importe de los dividendos a cuenta.

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

En aplicación de ese criterio, durante 1997 se han repartido a cada una de las 5.432.310 acciones en circulación 184 pesetas brutas en marzo y otras 184 pesetas en junio, con cargo a los beneficios de 1996. En cada uno de los meses de septiembre y diciembre, se han repartido unos dividendos de 188 y 196 pesetas, respectivamente, a cuenta de los beneficios de 1997, habiendo aprobado el Consejo repartir otras 196 pesetas por acción en marzo y 200 en junio de 1998. En el informe de gestión de 1997 se ofrece información más amplia sobre el dividendo del año en el apartado "Resultados por acción".

#### - Estado contable previsional.

A continuación se detallan los dividendos pagados a últimos de septiembre y diciembre de 1997, a cuenta del beneficio de dicho año, comparados con el beneficio acumulado al final del mes anterior, agosto y noviembre de 1997, respectivamente.

(Datos en millones de pesetas)

	Agosto 1997	Noviembre 1997
Beneficio neto acumulado .....	6.512	8.912
Dividendos a cuenta pagados (acumulados) .....	1.021	2.086

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

(Datos en millones de pesetas)

	Febrero 1997	Mayo 1997	Agosto 1997	Noviembre 1997
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales * .....	10.616	8.106	7.343	8.501
Deudas del Estado .....	19.386	17.037	17.341	10.543
Entidades de crédito .....	62.880	55.574	64.978	55.174
Créditos sobre clientes .....	275.729	286.156	281.752	298.624
Cartera de títulos .....	853	765	705	728
Activos materiales .....	15.050	15.072	15.147	15.458
Otros activos .....	8.271	9.870	6.200	9.279
Total .....	392.785	392.580	393.466	398.307
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito .....	20.797	13.974	19.696	17.592
Débitos a clientes .....	291.879	294.291	291.210	294.853
Otros pasivos .....	13.832	15.744	7.810	9.197
Provisiones para riesgos y cargas .....	7.816	7.723	7.584	7.099
Capital .....	2.716	2.716	2.716	2.716
Reservas .....	54.131	54.131	57.938	57.938
Beneficio neto acumulado .....	1.614	4.001	6.512	8.912
Total .....	392.785	392.580	393.466	398.307

\* Liquidez primaria

c) Propuesta de distribución de los beneficios de 1997, de las sociedades filiales:

El resultado de 1997 de la única filial, es el siguiente:

(Datos en millones de pesetas)

	Beneficio neto	Dividendo	Reservas
Correduría Bética de Seguros, S.A* .....	0,5	-	0,5

(\*) Inactiva desde el 1 de julio de 1996

## Deudas del Estado

La composición de este capítulo de los balances del Banco de Andalucía al 31 de diciembre de 1997 y 1996, desglosado por instrumentos, queda reflejada en el cuadro siguiente:

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Certificados de Banco de España .....	8.306	10.622
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro .....	1.548	10.503
Otras deudas anotadas .....	11	7
Otros títulos .....	4	5
Total .....	9.869	21.137
Detalle por carteras:		
De negociación .....	-	-
De inversión ordinaria .....	9.869	21.137
Total .....	9.869	21.137
Fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados .....	1	2

Los certificados de depósito emitidos por el Banco de España se adquirieron en 1990, en cumplimiento de la circular 2/1990, sobre coeficiente de caja de los intermediarios financieros. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés del 6 por ciento. En 1997 y 1996 se han amortizado 2.316 y 2.117 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en Banco de Andalucía durante el ejercicio 1997 ha sido del 5,92 por ciento, y del 7,92 durante el ejercicio 1996.

La Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros), se eleva a 5 millones de pesetas en ambos años.

### Entidades de crédito (activo)

Este capítulo del activo se detalla por conceptos en el cuadro siguiente, desglosando los importes totales en pesetas y en moneda extranjera, así como los saldos

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Por naturaleza:		
Bancos operantes en España .....	37.197	55.954
Cajas de ahorro .....	-	750
Cooperativas de crédito .....	-	2
Instituto de Crédito Oficial .....	-	-
Otras entidades de crédito residentes .....	2.656	3.303
Entidades de crédito no residentes .....	446	1.678
Cheques a cargo de otras entidades de crédito .....	2.997	2.740
Cámara de compensación .....	-	-
Adquisición temporal de activos .....	9.925	5.738
Total .....	53.221	70.165
Por moneda:		
En pesetas .....	38.391	54.428
En moneda extranjera .....	14.830	15.737
Total .....	53.221	70.165
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España .....	34.004	13.013
Otras entidades de crédito residentes .....	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	-	-
Otras .....	19.217	57.152
Total .....	53.221	70.165
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses .....	41.504	60.368
Más de 3 meses hasta 1 año .....	3.422	2.235
Más de 1 año hasta 5 años .....	3.500	3.832
Total .....	48.426	66.435
Deudores morosos y su cobertura:		
Deudores morosos .....	-	-
Provisión para insolvencias .....	-	-

con sociedades del grupo y otras. Asimismo, se presenta la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales.

En este cuadro y en los siguientes, el concepto empresas del grupo incluye las vinculadas al grupo Banco Popular en sus diversas categorías. Cuando nos refiramos exclusivamente a empresas filiales del Banco de Andalucía, lo haremos bajo la denominación de subgrupo.

(Datos en millones de pesetas)		
	1997	1996
Por modalidad:		
Crédito comercial .....	50.399	49.785
Deudores con garantía real .....	113.954	88.128
Otros deudores a plazo .....	108.355	112.722
Deudores a la vista y varios .....	12.263	13.433
Arrendamiento financiero .....	13.812	8.900
Activos dudosos .....	8.016	10.657
Total .....	306.799	283.625
Por moneda:		
En pesetas .....	299.816	275.410
En moneda extranjera .....	6.983	8.215
Total .....	306.799	283.625
Por sociedades:		
Empresas del grupo .....	-	-
Otras .....	306.799	283.625
Total .....	306.799	283.625
Por plazos:		
Hasta 3 meses .....	107.509	108.477
Más de 3 meses hasta 1 año .....	56.446	63.628
Más de 1 año hasta 5 años .....	87.148	72.798
A más de 5 años .....	55.696	38.722
De duración indeterminada .....	-	-
Total .....	306.799	283.625
Por cobertura:		
Fondo de provisión para insolvencias .....	6.278	7.213

## Créditos sobre clientes

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

Los fondos de provisión para insolvencias, que figuran en los balances disminuyendo el saldo de créditos sobre clientes, se corresponden con el fondo de provisiones para insolvencias que se detalla en este cuadro y cuyos movimientos se recogen después en el apartado "Provisiones para riesgos y cargas", incluidos los que cubren riesgos de firma.

(Datos en millones de pesetas)		
	1997	1996
Por emisores:		
De emisión pública.....	269	170
De entidades de crédito.....	294	389
Títulos propios.....	-	-
Otros emisores.....	294	389
De otros sectores residentes.....	113	126
De otros sectores no residentes.....	-	-
Total.....	676	685
Por cotización:		
Cotizados.....	-	-
No cotizados.....	676	685
Total.....	676	685
Por moneda:		
En pesetas.....	676	685
En moneda extranjera.....	-	-
Total.....	676	685
Por clases de títulos:		
Títulos españoles.....	676	685
Títulos extranjeros.....	-	-
Total.....	676	685
Por clases de cartera:		
De negociación.....	-	-
De inversión ordinaria.....	676	685
De inversión a vencimiento.....	-	-
Total.....	676	685
Por sociedades:		
Empresas del grupo.....	-	-
Otras.....	676	685
Total.....	676	685
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente.....	391	221
Otros vencimientos.....	285	464
Total.....	676	685
Por valoración:		
Total valor de mercado.....	677	686
Total valor contable.....	676	685
Diferencia.....	1	1
Plusvalías tácitas.....	1	1
Fondos de cobertura:		
De fluctuación de valores con cargo a resultados.....	-	-
De insolvencias.....	1	1
Por tasas de rentabilidad (en %):		
De emisión pública.....	11,52	11,33
De entidades de crédito.....	5,03	4,68
De otros sectores residentes.....	5,34	7,57
Total.....	7,05	7,09
Movimientos:	Cartera de inversión ordinaria	
Saldo al 31.12.95.....	1.221	
Aumentos.....	6.502	
Disminuciones.....	7.037	
Fondos de cobertura (neto).....	(2)	
Saldo al 31.12.96.....	684	
Aumentos.....	2.410	
Disminuciones.....	2.419	
Fondos de cobertura (neto).....	-	
Saldo al 31.12.97.....	675	

## Obligaciones y otros valores de renta fija

Los títulos de renta fija que hasta finales de 1992 computaban en el coeficiente de inversión, sumaban 294 y 389 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente.

Los criterios de asignación de los títulos a las distintas clases de cartera se detallan en el apartado de "Principios de contabilidad aplicados".

El saldo de este capítulo de los balances se desglosa por distintos conceptos, tasas de rentabilidad, cobertura y movimientos, en el cuadro siguiente:

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
Por cotización:		
Cotizados.....	-	-
No cotizados.....	78	78
Total.....	78	78
Por moneda:		
En pesetas.....	78	78
En moneda extranjera .....	-	-
Total.....	78	78
Por valoración:		
Total valor de mercado .....	108	116
Total valor contable.....	78	78
Diferencia.....	30	38
Plusvalías tácitas.....	31	38
Minusvalías tácitas .....	(1)	(10)
Fondo de fluctuación de valores.....	10	10
Movimientos:		
Saldo al 31.12.95 .....	37	
Aumentos.....	4	
Disminuciones.....	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto) .....	(27)	
Saldo al 31.12.96 .....	68	
Aumentos.....	-	
Disminuciones.....	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto) .....	-	
Saldo al 31.12.97 .....	68	

## Acciones y otros títulos de renta variable

Los balances recogen en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al grupo y asociadas. Estos títulos están asignados a la cartera de Inversión ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria.



A continuación se desglosa el saldo por cotización y moneda, así como los movimientos en los dos últimos años. El movimiento del fondo de fluctuación de valores figura en el comentario posterior sobre "Provisiones para riesgos y cargas".

## Participaciones en empresas del Grupo

El Banco de Andalucía no posee acciones de sociedades que no sean del Grupo como vinculación duradera o destinada a contribuir a su propia actividad.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Cotizados .....	-	-
No cotizados .....	70	70
Total .....	70	70
Fondo de fluctuación de valores .....	-	-

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

Los saldos correspondientes a estas participaciones aparecen en los balances netos del fondo de fluctuación de valores, cuyo movimiento se presenta en el capítulo específico de Provisiones para riesgos y cargas.

(Datos en millones de pesetas)

	Inmuebles			Total
	Mobiliario e instalaciones	Uso propio	Otros	
Saldo al 31.12.95 .....	4.804	4.580	5.989	15.373
Aumentos .....	1.688	267	1.550	3.505
Disminuciones .....	9	-	1.230	1.239
Amortizaciones del año .....	980	117	3	1.100
Saldo al 31.12.96 .....	5.503	4.730	6.306	16.539
Aumentos .....	1.861	110	2.141	4.112
Disminuciones .....	9	-	1.536	1.545
Amortizaciones del año .....	1.109	121	3	1.233
Saldo al 31.12.97 .....	6.246	4.719	6.908	17.873
Fondos especiales para inmovilizado ...	9	-	2.298	2.307

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

## Activos inmateriales

Los activos inmateriales contabilizados por el Banco de Andalucía en 1997,

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Inmovilizado no afecto a la explotación:		
Valor contable .....	5.937	5.392
Amortización acumulada .....	-	-
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio .....	16	12
Importe primas anuales seguro del inmovilizado .....	6	11

según los criterios descritos en el apartado j) de los "Principios de contabilidad aplicados", se elevan a 132 millones de pesetas, y a 55 millones en 1996.

## Activos materiales

La inversión contable en inmovilizado material neto de amortizaciones, ha tenido la siguiente evolución durante los dos últimos ejercicios económicos, en los estados financieros del Banco de Andalucía.

El importe que figura como fondos especiales de otros inmuebles, corresponde a los fondos de activos adjudicados y en mobiliario e instalaciones al fondo de amortización libre.

(Datos en millones de pesetas)

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.95 .....	5.245	1.049	4.196
Aumentos .....	1.377	1.094	283
Disminuciones .....	1.230	462	768
Saldo al 31.12.96 .....	5.392	1.681	3.711
Aumentos .....	2.074	1.219	855
Disminuciones .....	1.529	602	927
Saldo al 31.12.97 .....	5.937	2.298	3.639

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Operaciones en camino .....	444	901
Dividendos activos a cuenta .....	2.086	1.999
Impuestos anticipados .....	1.425	1.053
Otros .....	806	684
Total .....	4.761	4.637

Los activos adjudicados en pago de créditos se registran contablemente por su precio de adjudicación o el valor de tasación, si éste es inferior. Las provisiones de insolvencias constituidas por los activos aplicados se mantienen hasta el 25 por ciento del principal del crédito y al cien por cien de los intereses recuperados. Adicionalmente, por los inmuebles adquiridos por este procedimiento no incorpora-

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Por naturaleza:		
Banco de España	-	10.619
Bancos operantes en España .....	9.213	9.561
Cajas de ahorro .....	-	-
Cooperativas de crédito .....	1	4
Instituto de Crédito Oficial .....	-	-
Otras entidades de crédito residentes .....	2	-
Entidades de crédito no residentes .....	125	195
Cámara de compensación .....	-	-
Cesión temporal de activos .....	-	-
Total .....	9.341	20.379
Por moneda:		
En pesetas .....	3.924	14.315
En moneda extranjera .....	5.417	6.064
Total .....	9.341	20.379
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España .....	9.214	9.525
Otras entidades de crédito residentes .....	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	-	-
Otras .....	127	10.854
Total .....	9.341	20.379
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses .....	5.000	16.076
Más de 3 meses hasta 1 año .....	959	449
Más de 1 año hasta 5 años .....	3.075	3.141
A más de 5 años .....	178	510
Total .....	9.212	20.176

dos al inmovilizado funcional del Banco, se tiene que constituir un fondo para cubrir las posibles minusvalías en dichos activos, aplicando una escala sobre el valor neto contable, en función del período transcurrido desde la incorporación del activo. Esta provisión no es de aplicación para las viviendas y locales polivalentes terminados, cuando la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada, efectuada por una entidad independiente.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes .....	107.703	91.085
Cuentas de ahorro .....	69.348	60.719
Depósitos a plazo .....	109.325	128.798
Cesión temporal de activos .....	9.832	13.534
Cuentas de recaudación .....	6.739	7.161
Otras cuentas .....	1.370	1.350
Total .....	304.317	302.647
Por moneda:		
En pesetas .....	288.181	285.548
En moneda extranjera .....	16.136	17.099
Total .....	304.317	302.647
Por sociedades:		
Empresas del grupo:	21	22
Consolidadas .....	-	-
No consolidadas .....	21	22
Otras .....	304.296	302.625
Total .....	304.317	302.647
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses .....	101.587	111.756
Más de 3 meses hasta 1 año .....	18.651	31.805
Más de 1 año hasta 5 años .....	5.658	5.932
A más de 5 años .....	-	-
Total .....	125.896	149.493

## Otros activos

Los conceptos más representativos de esta rúbrica del balance se desglosan a continuación:

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Obligaciones a pagar .....	379	237
Operaciones en camino .....	343	282
Otros .....	246	214
Total .....	968	733

## Entidades de crédito (pasivo)

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

## Débitos a clientes

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

“Otros débitos” presenta el saldo de las cuentas de titularidad de los sectores antes indicados en cesiones temporales de activos, cuentas de recaudación y otras cuentas.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Entidades de crédito .....	-	-
Crédito sobre clientes .....	6.278	7.213
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	1	1
Pasivos contingentes (Cuentas de orden).....	533	631
Total .....	6.812	7.845

## Otros pasivos

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

## Provisiones para riesgos y cargas y fondo para riesgos bancarios

(Datos en millones de pesetas)

	Para insolvencias	Para pensionistas	Para fluctuación de valores	Otros fondos específicos	Para riesgos bancarios generales
Saldo al 31.12.95.....	7.048	5.810	38	1.285	2.475
Variación en 1996:					
Dotaciones netas.....	4.287	436	(26)	850	-
Utilizaciones .....	(3.490)	(2.036)	-	(85)	-
Otras variaciones y traspasos...	-	2.448	-	(193)	(2.000)
Saldo al 31.12.96.....	7.845	6.658	12	1.857	475
Variación en 1997:					
Dotaciones netas.....	2.430	9	(1)	886	-
Utilizaciones .....	(3.463)	(1.826)	-	(62)	-
Otras variaciones y traspasos...	-	1.076	-	(296)	(227)
Saldo al 31.12.97.....	6.812	5.917	11	2.385	248

## generales

El capítulo “Provisiones para riesgos y cargas” aparece desglosado en el balance del Banco en “Fondo para pensionistas”, “Provisión para impuestos” y “Otras provisiones”.

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

Los fondos para insolvencias, cuyo funcionamiento contable se describe en los “Principios de contabilidad aplicados”, se presentan minorando los siguientes capítulos del balance:

El fondo para pensionistas figura expresamente en el pasivo del balance. En el punto g) de los “Principios de contabilidad aplicados” se detalla su origen, contenido y funcionamiento contable. Las utilizaciones se corresponden con el pago de las primas de seguros de la póliza para complementos de pensiones.

El fondo para pensionistas ha recogido en 1997 el traspaso de 700 millones de pesetas de reservas y 900 millones del fondo para riesgos bancarios generales, para el plan especial de jubilaciones anticipadas. Estos planes se iniciaron el año 1996 con un traspaso de 2.000 millones procedentes del fondo para riesgos bancarios generales.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Para activos materiales.....	2.307	1.693
Para impuestos .....	78	164
Otros fondos .....	-	-
Total .....	2.385	1.857

El fondo para pensionistas recoge en "otras variaciones y traspasos" de 1997, los 1.600 millones de pesetas comentados por el traspaso efectuado para aplicar al plan de jubilaciones anticipadas; asimismo incluye 367 millones de pesetas por los impuestos anticipados que se han derivado de dicho plan en 1997, como queda explicado en el apartado g) de "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria; y 18 millones correspondientes a impuestos anticipados del plan de 1996. Además, se recoge, con signo negativo los traspasos a reservas por los impuestos anticipados, 160 correspondientes a 1997, 466 a 1996 y 207 millones por el mismo concepto traspasados a fondos para riesgos bancarios generales. También se recoge con signo negativo la previsión para pagos a Allianz que se materializará en enero de 1998 correspondiente al plan de 1997, y 6 millones traspasados a reservas como sobrante del plan de 1997. El saldo del fondo al final de 1997, corresponde a la cobertura por los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
En fondos de insolvencias:		
Por pasivos contingentes .....	533	631
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros.....	-	-
En otros fondos específicos:		
Otros fondos .....	-	-
Total.....	533	631

El fondo de fluctuación de valores correspondiente a los títulos cotizados de la cartera de inversión ordinaria está constituido, en parte con cargo a la cuenta de resultados y, desde la entrada en vigor de la circular nº 6/1994 de Banco de España, además, con contrapartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de activo, por las diferencias negativas netas de las positivas, excluyendo de este tratamiento los valores prestados. El fondo para fluctuación de valores dotado con cargo a la cuenta de resultados se ha restado de los correspondientes saldos en que se desglosa la cartera de valores, netándose el constituido con cargo a periodificaciones activas, con esta cuenta.

Bajo la denominación de otros fondos específicos se incluyen los siguientes conceptos: Las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, los fondos destinados a la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y el fondo de amortización libre. Estos últimos fondos figuran en los balances deducidos del inmovilizado.

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

Los fondos para riesgos bancarios generales están libres de impuestos, después de detraer los correspondientes a las dotaciones efectuadas, por no tener éstas la consideración de gasto fiscalmente deducible, sin ninguna afectación a fines específicos, en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. Los fondos para riesgos generales, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente. Como ha quedado dicho, en 1997 se traspasaron 900 millones de pesetas al fondo para pensionistas para el plan especial de jubilaciones anticipadas. Asimismo, se han traspasado a este fondo 466 millones de pesetas por los impuestos anticipados del plan especial de jubilaciones anticipadas de 1996 y 207 millones por el de 1997. Estos movimientos aparecen recogidos

dos en el renglón "Otras variaciones y traspasos".

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

## Capital

En 1997 y 1996 el capital social del Banco de Andalucía está representado por 5.432.310 acciones nominativas, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao, y se contratan en el mercado continuo. Desde el 22 de febrero de 1993 estas acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta.

(Datos en millones de pesetas)

	Saldo al 31.12.95	Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.96	Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.97
<b>Reservas restringidas:</b>							
Reserva legal.....	1.358	-	-	1.358	-	-	1.358
<b>Reserv. para acciones propias:</b>							
Por adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía.....	-	-	-	-	-	-	-
Por créditos para adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas.....	1.667	-	1.667	-	-	-	-
<b>Reservas de libre disposición:</b>							
Reserva estatutaria.....	-	-	-	-	-	-	-
Prima emisión de acciones.....	2	-	-	2	-	-	2
Voluntarias y otras .....	45.534	7.237	-	52.771	4.673	700	56.744
Total .....	48.561	7.237	1.667	54.131	4.673	700	58.104
<b>Causas de las variaciones:</b>							
Distrib. benef. ejerc. anterior.....		5.570	-		4.507	-	
Traspaso entre reservas .....		1.667	1.667		-	-	
Traspaso fondo para pensionistas.....		-	-		166	700	
Total .....		7.237	1.667		4.673	700	

Ninguna de las acciones del Banco de Andalucía tienen derechos incorporados a las partes de fundador. Asimismo, no existen bonos de disfrute, obligaciones convertibles y títulos o derechos similares.

Durante 1997 y 1996 no se ha realizado ninguna ampliación de capital. A fin de 1997, el Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 1.358 millones de pesetas, cuya fecha límite es el 28 de junio de 1998.

El Banco Popular Español poseía directa e indirectamente el 76,64 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 1997. Un año antes, la participación era del 74,87



por ciento. Ninguna otra persona jurídica posee, directamente o por medio de sociedades filiales, una participación igual o superior al 10 por ciento.

## Reservas

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

Asimismo, las sociedades están obligadas a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones o las de su sociedad matriz, por importes equivalentes a los que figuran en el activo (adquisición o créditos para adquisición de tales acciones), o del valor efectivo de las poseídas en garantía de préstamos concedidos. Dichas reservas serán indisponibles hasta que desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

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

En 1996, se traspasó a "Reservas voluntarias" 1.667 millones de pesetas desde "Otras reservas indisponibles", procedentes, a su vez, de la Reserva Actualización Ley de Presupuestos de 1983.

En 1997 se ha traspasado de reservas al fondo para pensionistas 700 millones de pesetas para el plan especial de jubilaciones anticipadas. A final de año han retornado del fondo de pensiones a reservas 166 millones de pesetas por los impuestos activados derivados del plan de jubilación indicado y los fondos no utilizados.

El conjunto de las reservas que en el balance del Banco figuran en tres capítulos -Prima de emisión de acciones, Reservas y Reservas de revalorización- se presentan en el cuadro anterior desglosadas antes de la distribución de los resultados de cada ejercicio, con los respectivos movimientos en los dos últimos años.

## Recursos propios

La actual legislación sobre recursos propios de las entidades financieras entró en vigor en 1993, al modificarse la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, por la Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, la Orden de 30 de diciembre de 1992, y la circular del Banco de España número 5/1993, de 26 de marzo, sobre determinación y control de recursos propios mínimos. Dicha circular fue ampliada y modificada al incorporar el desarrollo final sobre esta materia en la circular 12/1993, regulando el tratamiento de la cartera de negociación y el riesgo que asumen las entidades en sus operaciones en divisa, disposición que entró en vigor en 1994.

En la citada normativa se establece la obligación de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables, para cubrir la

suma de las exigencias por riesgos de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo, y las exigencias

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento.....	163	381
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento.....	2.262	3.273
Otras periodificaciones deudoras.....	373	186
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento .....	(92)	(255)
Total .....	2.706	3.585
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento .....	1.479	2.368
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento.....	917	1.571
Otras periodificaciones acreedoras.....	1.375	1.300
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento..	(753)	(1.216)
Total .....	3.018	4.023

por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisa y las necesidades por los riesgos derivados de la cartera de negociación.

Los activos de riesgo ajustados -netos de amortizaciones, fondos específicos, deducciones de recursos propios y saldos compensatorios-, se ponderan por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte. Los requerimientos por pasi-

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Total activo .....	21.957	24.089
Total pasivo .....	21.774	23.403

vos contingentes y por cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés, se determinan de la forma descrita anteriormente para los activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección -en función del grado de riesgo en los pasivos contingentes y de los plazos desde el vencimiento original, en las

(Datos en millones de pesetas)

	Principal del valor garantizado	
	1997	1996
Títulos emitidos por el sector público.....	5	5
Inmuebles propios hipotecados .....	11	2
Otros activos afectos a garantías .....	-	-
Total .....	16	7

cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés- antes de ponderar por los coeficientes de riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 1997, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco de Andalucía exceden de los

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras .....	5.475	6.174
Ventas .....	5.484	6.139
Futuros financieros en divisas .....	-	-
Compraventa de activos financieros:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Opciones:		
Sobre valores:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Sobre tipos de interés:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Sobre divisas:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés .....	7.650	31.160
Valores a crédito pendientes de liquidar .....	-	-

requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 51.145 millones de pesetas. El exceso referido a fin del año 1996, era de 46.652 millones de pesetas. Asimismo, en ambos ejercicios se han cumplido los límites establecidos a las posiciones en divisa, a la concentración de riesgos y a las inmovilizaciones materiales.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta.....	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos.....	276	556
Atenciones estatutarias.....	-	-
Otras atenciones .....	553	581
Otros conceptos .....	32	33
Total .....	861	1.170

## Cuentas de periodificación

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las entidades de crédito, los productos y costes financieros correspondientes a ope-

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado material .....	22	38
Dotación a otros fondos específicos (neto) .....	886	850
Quebrantos de ejercicios anteriores .....	222	230
Otros quebrantos .....	100	301
Por pagos a pensionistas .....	4	4
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos .....	-	43
Total .....	1.234	1.466

raciones a descuento, de activo y de pasivo, se registran en cuentas específicas por el total en el momento de realizarse la operación. Desde esa fecha, los importes devengados se recogen como no vencidos hasta el vencimiento de la operación, momento en el que esta cuenta se cancela con la primera en la que se contabilizó el importe total del descuento. Por esta razón, los importes devengados no

(Datos en millones de pesetas)		
	1997	1996
Beneficio antes de impuestos .....	15.167	12.941
Diferencias permanentes:		
Aumentos .....	163	584
Disminuciones .....	(174)	(579)
Diferencias temporales:		
- Con origen en el ejercicio:		
Aumentos .....	-	58
Disminuciones .....	(168)	(181)
- Con origen en ejercicios anteriores:		
Aumentos .....	-	-
Disminuciones .....	(473)	(214)
Compensación de bases imposables negativas de ejercicios anteriores .....	-	-
Base imponible (resultado fiscal) .....	14.515	12.609
Cuota (35 %) .....	5.080	4.413
Deducciones:		
Por doble imposición .....	(4)	(8)
Por bonificaciones .....	-	-
Por inversiones .....	(4)	(69)
Cuota líquida .....	5.072	4.336
Impuesto por diferencias temporales (neto) .....	224	118
Ajustes en la imposición sobre beneficios y otros .....	(99)	(18)
Impuesto sobre sociedades .....	5.197	4.436

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

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

### Total balance en moneda extranjera

Los totales del balance -activo y pasivo- en moneda extranjera a fin de los dos últimos ejercicios figuran en el siguiente cuadro. El activo es ligeramente superior al pasivo en ambos años, lo que significa que una pequeña parte de la inversión en moneda extranjera está financiada en pesetas.

## Garantías por compromisos propios o de terceros

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

## Futuros financieros

Las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

## Otras cargas de explotación

El desglose de este capítulo de la cuenta de resultados ha sido el siguiente en los dos últimos años:

## Quebrantos extraordinarios

A continuación se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 1997 y 1996.

## Situación fiscal

Las previsiones para el pago de los impuestos que son de aplicación para el Banco de Andalucía, se incluyen en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances públicos, deducidas las retenciones y pagos a cuenta.

En el cálculo de la previsión correspondiente al impuesto sobre sociedades, se han tenido en cuenta las deducciones fiscales que la legislación autoriza.

Los ejercicios abiertos a inspección en el Banco de Andalucía son los correspondientes a los últimos cinco años por los impuestos que son de aplicación.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los asesores fiscales del Banco, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales del Banco.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Impuesto de sociedades por:		
Resultados ordinarios .....	5.411	5.016
Resultados extraordinarios .....	(214)	(580)
Total .....	5.197	4.436

Banco de Andalucía se ha acogido en 1997 y 1996 al diferimiento en el pago del impuesto sobre sociedades, que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos patrimoniales del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. Dichas plusvalías han ascendido a 159 y 42 millones de pesetas en 1997 y 1996,

(Datos en millones de pesetas)		
	1997	1996
De diferencias de cambio.....	469	430
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación .....	29	43
Saneamiento de la cartera de renta fija .....	1	(1)
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación .....	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable .....	-	27
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación .....	-	-
Saneamiento de operaciones de futuro.....	-	-
De acreedores por valores:		
Total .....	499	499

respectivamente. La reinversión se ha materializado en equipos de automatización, mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 1997. Las plusvalías de 1997 se integrarán en la base imponible por partes iguales en el

(Datos en millones de pesetas)		
	1997	1996
Beneficios netos por explotación de fincas en renta .....	16	12
Otros productos diversos .....	-	-
Total .....	16	12

período 2001 al 2007, quedando por incorporar, además, las plusvalías correspondientes a 1996 con idéntico criterio (período 2000 a 2006).

(Datos en millones de pesetas)		
	1997	1996
Beneficios netos en venta de participaciones .....	-	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado .....	218	81
Rendimiento por prestación de servicios atípicos .....	15	-
Beneficios de ejercicios anteriores .....	351	212
Recuperación del fondo de pensiones interno .....	341	-
Otros productos .....	90	28
Total .....	1.015	321

Con independencia de los impuestos activados en relación al plan de jubilaciones anticipadas (vease "Principios de contabilidad aplicados", apartado g), en 1997 y 1996, respectivamente, se han activado otros impuestos con abono a Resultados por importe de 152 y 32 millones de pesetas, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible las dotaciones efectuadas al fondo para pensiones. De acuerdo

Sociedades	Domicilio	Actividad
Cía. de Gestión Inmobiliaria	J. Ortega y Gasset, 29 Madrid	Tenencia de activos
Correduría Bética de Seguros, S.A.	Fernández y González, 4. Sevilla	Correduría de seguros
Añoreta Golf, S.A.	Avda. de Golf. Urb. Añoreta Rincon de la Victoria. (Malaga)	Explotación instalaciones deportivas

con la circular 7/1991 de Banco de España, se han activado solamente los impuestos que se espera recuperar en los próximos diez años por las pensiones efectivamente pagadas. Por ese mismo concepto se han utilizado en 1997, 165 millones de pesetas. Existen otros

Sociedades	Participación (%)	Valor contable participación (En pesetas)
Cía. de Gestión Inmobiliaria, S.A. ....	14,00	1
Correduría Bética de Seguros, S.A. ....	100,00	10.000.000
Añoreta Golf, S.A. ....	17,91	68.950.000

saldos a recuperar de Hacienda por importe de 20 millones de pesetas e impuestos anticipados por importe de 2.450 millones de pesetas relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de 10 años.

En 1997 y 1996 se han diferido impuestos por 3 y 43 millones de pesetas, respectivamente, por la posibilidad que da el Real Decreto-Ley 3/1993 de reconocer fiscalmente, una amortización superior a la técnica por los activos fijos materiales nuevos, adquiridos desde el 3 de marzo de 1993 hasta el 31 de diciembre de 1994. También se han diferido impuestos por 56 y 14 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente, por la reinversión de plusvalías.

(Datos en millones de pesetas)

Sociedades	Capital	Resultados ejercicio		
		Reservas	Total	Extraordinarios
Cía. de Gestión Inmobiliaria, S.A. ....	15,0	55,1	1,0	-
Correduría Bética de Seguros, S.A. ....	10,0	9,9	0,5	-
Añoreta Golf, S.A. (*) .....	649,2	(96,0)	(26,0)	-

(\*) Datos referidos al último ejercicio aprobado, es decir, el de 1996

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 1997, el cuadro de la página anterior resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre sociedades en el Banco, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino el que se deriva de las diferencias permanentes a la base imponible. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

Adicionalmente, se incluye el desglose del impuesto de sociedades correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios. Estos últimos están constituidos por los originados en las operaciones no típicas de la actividad financiera y los procedentes de otros ejercicios no contabilizados en su momento.

## Resultado de operaciones financieras

El saldo de este epígrafe de las cuentas de resultados se presenta detallado en el cuadro siguiente:

Sociedades	Porcentaje de dominio	Método de consolidación
Correduría Bética de Seguros .....	100,00	Integración global
Cía de Gestión Inmobiliaria (CIS) .....	14,00	Puesta en equivalencia
Eurovida .....	4,00	Puesta en equivalencia



**Balance público consolidado**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Activo</b>		
1. Caja y depósitos en bancos centrales .....	7.622	9.405
2. Deudas del Estado.....	9.868	21.135
3. Entidades de crédito .....	53.221	70.165
4. Créditos sobre clientes .....	300.521	276.412
5. Obligaciones y otros valores de renta fija.....	675	684
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	68	68
7. Participaciones.....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo.....	154	146
9. Activos inmateriales .....	132	55
10. Activos materiales .....	15.566	14.846
11. Capital suscrito no desembolsado .....	-	-
12. Acciones propias.....	-	-
13. Otros activos .....	4.761	4.637
14. Cuentas de periodificación.....	2.706	3.585
15. Pérdidas de sociedades consolidadas.....	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio .....	-	-
Total.....	395.294	401.138
<b>Pasivo</b>		
1. Entidades de crédito .....	9.341	20.379
2. Débitos a clientes.....	304.317	302.647
3. Débitos representados por valores negociables.....	-	-
4. Otros pasivos .....	968	733
5. Cuentas de periodificación.....	3.018	4.023
6. Provisiones para riesgos y cargas.....	6.528	7.453
6.bis. Fondo para riesgos generales .....	248	475
6.ter. Diferencia negativa de consolidación.....	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio .....	9.978	8.507
8. Pasivos subordinados.....	-	-
8.bis. Intereses minoritarios.....	-	-
9. Capital suscrito.....	2.716	2.716
10. Primas de emisión.....	2	2
11. Reservas.....	58.126	54.162
12. Reservas de revalorización.....	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas.....	52	41
13. Resultados de ejercicios anteriores .....	-	-
Total.....	395.294	401.138

### Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
1. Intereses y rendimientos asimilados .....	33.072	40.118
2. Intereses y cargas asimiladas .....	9.047	14.357
3. Rendimiento de la cartera de renta variable .....	24	33
A) Margen de intermediación .....	24.049	25.794
4. Comisiones percibidas .....	8.165	6.967
5. Comisiones pagadas .....	1.236	1.160
6. Resultados de operaciones financieras .....	499	499
B) Margen ordinario .....	31.477	32.100
7. Otros productos de explotación .....	16	12
8. Gastos generales de administración .....	12.785	12.586
9. Amortiz. y saneamiento de activos materiales e inmateriales..	1.233	1.100
10. Otras cargas de explotación .....	861	1.170
C) Margen de explotación .....	16.614	17.256
11. Resultados netos generados por soc. puestas equiv. ....	26	2
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación ..	-	-
13. Beneficios por operaciones grupo .....	-	-
14. Quebrantos por operaciones grupo .....	-	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto) .....	1.228	3.170
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) .....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-
18. Beneficios extraordinarios .....	1.015	321
19. Quebrantos extraordinarios .....	1.234	1.466
D) Resultado antes de impuestos .....	15.193	12.943
20. Impuesto sobre beneficios .....	5.215	4.436
E) Resultado consolidado del ejercicio .....	9.978	8.507
E.1. Beneficio atribuido a la minoría .....	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo .....	9.978	8.507

### Otros productos de explotación

El detalle de este capítulo de la cuenta de resultados queda reflejado en el siguiente cuadro:

## Plantilla por categorías a fin de cada año

	1997	1996
Directivos/Jefes .....	806	810
Administrativos .....	762	801
Subalternos .....	1	3
Total .....	1.569	1.614

## Distribución conjunta por edades y antigüedad en 1997

Edad Antigüedad	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	Distribución por antigüedad
Menos de 6 .....	-	18,42	2,04	0,64	0,19	-	21,29
De 6 a 10 .....	-	2,10	8,03	0,38	0,19	0,06	10,76
De 11 a 20 .....	-	-	7,07	15,93	2,36	0,45	25,81
De 21 a 30 .....	-	-	3,00	23,58	8,80	0,19	35,57
De 31 a 40 .....	-	-	-	2,74	3,51	0,06	6,31
Más de 40 .....	-	-	-	-	0,13	0,13	0,26
Distribución por edades ..	-	20,52	20,14	43,27	15,18	0,89	100,00

## Número medio de empleados por categorías

	1997	1996
Directivos/Jefes .....	808	799
Administrativos .....	789	862
Subalternos .....	2	6
Total .....	1.599	1.667

## Gastos de personal

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Remuneraciones .....	7.246	7.155
Cargas sociales .....	1.927	1.918
Total .....	9.173	9.073
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales) .....	-	-

## Pirámide de remuneraciones en 1997 (\*)

Tramos (miles de pesetas)	Personas		Remuneración total		Media por tramo
	número	%	(miles ptas.)	%	(miles ptas.)
Hasta 3.000 .....	160	10,82	397.003	5,77	2.481
De 3.000 a 4.000 .....	597	40,34	2.105.236	30,58	3.526
De 4.000 a 5.000 .....	294	19,86	1.318.067	19,14	4.483
De 5.000 a 6.000 .....	168	11,35	916.383	13,31	5.455
De 6.000 a 7.000 .....	109	7,36	701.993	10,20	6.440
De 7.000 a 9.000 .....	93	6,28	728.950	10,59	7.838
De 9.000 a 12.000 .....	43	2,91	438.222	6,36	10.191
Más de 12.000 .....	16	1,08	279.094	4,05	17.443
Total .....	1.480	100,00	6.884.948	100,00	

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

## Beneficios extraordinarios

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

	Acciones propias y representadas		Atenciones estatutarias (miles)	Retribu- ciones (miles)	Riesgos
	Número	%			directos e indirectos (millones ptas.)
Solís y Martínez Campos, Miguel A.de (Presidente) .....	59.022	1,09	-	-	-
Platero Paz, Jesús (Secretario) .....	-	-	-	-	-
Cabrera Padilla, José .....	232	-	279	-	-
Catá Virgili, José María .....	100	-	-	-	-
Díez Serra, Luis .....	5.178	0,10	-	-	-
Hernández Suárez, José Manuel .....	100	-	-	-	-
Laffón de la Escosura, Manuel .....	140	-	-	-	-
Montuenga Aguayo, Luis .....	30	-	-	-	-

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Origen de fondos</b>		
Beneficio neto del ejercicio .....	9.970	8.505
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias .....	2.430	4.287
Para pensiones .....	9	436
Para otros fines .....	886	850
Saneamiento de la cartera de valores .....	(1)	(26)
Amortización del inmovilizado material .....	1.233	1.100
Beneficio en venta de activos permanentes (-) .....	(196)	(43)
Fondos procedentes de operaciones .....	14.331	15.109
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta) .....	7.689	15.498
Recursos de clientes .....	1.670	2.681
Disminución neta en:		
Valores de renta fija .....	11.277	-
Venta de activos permanentes .....	1.741	1.282
Total .....	36.708	34.570
<b>Aplicación de fondos</b>		
Dividendo correspondiente al año anterior .....	3.998	3.954
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta) .....	-	-
Inversiones crediticias .....	26.637	23.206
Valores de renta fija .....	-	1.696
Acciones y participaciones no permanentes .....	-	4
Otros activos y pasivos (posición neta) .....	1.961	2.205
Adquisición de activos permanentes .....	4.112	3.505
Total .....	36.708	34.570

## Participaciones

A continuación se detallan las sociedades en las que el Banco participa directa o indirectamente en un 5 por ciento o más al 31 de diciembre de 1997, con indicación del domicilio social y la actividad de cada una.

En el cuadro siguiente se relacionan las sociedades anteriores, con expresión de los porcentajes de dominio, directo e indirecto y los correspondientes valores contables de estas participaciones, al 31 de diciembre de 1997.

El capital, reservas y resultados del ejercicio de estas sociedades, desglosando los de carácter extraordinario, referidos a fin de 1997, están detallados en la página siguiente.

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

### Subgrupo Banco de Andalucía

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

Para determinar las sociedades que constituyen el subgrupo Banco de Andalucía, se ha considerado que toda sociedad perteneciente al grupo Banco Popular -consolidada, no consolidable o asociada-, en la que tenga alguna participación el Banco de

## Relación de oficinas

### Sucursales y agencias

<b>ALMERÍA</b>	Fuente Palmera	Valverde del Camino	Alcalá de Guadaira
Adra	La Rambla	Villalba del Alcor	Alcalá del Río
Albox	Lucena (1)	Villanueva de los Castillejos	Alcolea del Río
Alhama de Almería	Montemayor	Zalamea la Real	Arahal
Almería (3)	Montilla	<b>JAÉN</b>	Aznalcázar
Berja	Moriles		Aznalcóllar
Cuevas del Almanzora	Palma del Río	Alcalá la Real	Bollullos de la Mitación
Dalías	Pedro Abad	Alcaudete	Bormujos
El Ejido (1)	Posadas	Andújar (1)	Brenes
El Parador	Pozoblanco	Arjona	Burguillos
Garrucha	Priego de Córdoba	Beas del Segura	Camas
Huércal de Almería (1)	Puente Genil	Cazorla	Carmona
Huércal-Overa	Rute	Jaén (1)	Carrión de los Cespedes
Mojácar	Santaella	La Carolina	Casariche
Roquetas de Mar	Villanueva de Córdoba	Linares (1)	Castilleja de la Cuesta
Vélez Rubio	<b>GRANADA</b>	Mancha Real	Coria del Río
Vera		Marmolejo	Dos Hermanas (1)
	Alhama de Granada	Martos	Ecija
<b>CÁDIZ</b>	Alhendín	Mengíbar	El Coronil
	Almuñécar (1)	Porcuna	El Ronquillo
Alcalá de los Gazules	Baza	Torredelcampo	El Rubio
Algar	Granada (3)	Torredonjimeno	El Viso del Alcor
Algeciras (2)	Maracena	Ubeda	Estepa
Arcos de la Frontera	Motril	Villacarrillo	Gilena
Barbate de Franco	Orgiva	Villanueva del Arzobispo	La Algaba
Cádiz (4)	Otura	<b>MADRID</b>	La Campana
Chiclana de la Frontera (1)	Padul		La Puebla de Cazalla
Chipiona	Pulianas	Madrid (2)	Las Cabezas de San Juan
El Puerto de Santa María (3)	Santa Fe		Lebrija
Espera	Ugijar	<b>MÁLAGA</b>	Lora del Río
Jerez de la Frontera (4)	<b>HUELVA</b>		Los Molares
La Línea de la Concepción		Alameda	Los Palacios (1)
Los Barrios	Almonte	Alhaurín el Grande	Mairena del Alcor
Medina Sidonia	Aracena	Antequera	Mairena del Aljarafe
Olvera	Ayamonte	Benalmádena (1)	Marchena
Puerto Real	Beas	Campillos	Martín de la Jara
Puerto Serrano	Bollullos Par del Condado	Coín	Morón de la Frontera
Rota (2)	Bonares	Cortes de la Frontera	Olivares
San Fernando (1)	Calañas	Estepona (1)	Osuna
Sanlúcar de Barrameda	Cartaya	Fuengirola (3)	Pilas
Trebujena	Cortegana	Málaga (9)	Pruna
Ubrique	Cumbres Mayores	Manilva (1)	San José de la Rinconada (1)
Zahara de la Sierra	El Campillo	Marbella (6)	San Juan de Aznalfarache
<b>CÓRDOBA</b>	Hinojos	Mijas (1)	Sanlúcar la Mayor
	Huelva (5)	Nerja	Sevilla (26)
Aguilar de la Frontera	Lepe (1)	Rincón de la Victoria	Tomares
Almodóvar del Río	Manzanilla	Ronda	Utrera
Añora	Minas de Riotinto	Torremolinos (1)	Villanueva del Río y Minas
Baena	Moguer	Vélez Málaga (1)	<u>Oficinas de cambio</u>
Bujalance	Nerva	<b>SEVILLA</b>	<b>MÁLAGA</b>
Cabra	Punta Umbría		
Córdoba (5)	San Juan del Puerto	Alanís	Marbella
Fernán Núñez	Trigueros		

\* Las cifras entre paréntesis indican el número de agencias urbanas u oficinas.



---

Fernández y González, 4. 41001 Sevilla  
Teléf.: (95) 459 47 00 Télex: 73043 BAIG  
Fax: (95) 422 87 46