



Es Crèdit

Informe Anual

1998



Informe Anual 1998

Información general

El Banco de Crédito Balear fue fundado en Palma de Mallorca en el año 1872 y está inscrito en el Registro Mercantil de Baleares, tomo 21, folio 190, libro 17, hoja 875, inscripción 1^a. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1998 ha cumplido su ejercicio social número 139. El domicilio social está establecido en la Plaza de España, número 1, 07002 Palma de Mallorca.

La Junta General Ordinaria está prevista para el 4 de junio de 1999, a las 13 horas en la Plaza de España, 1, de Palma de Mallorca.

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.

Sumario	Páginas
Información general	2
Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión	4
El Banco de Crédito Balear en cifras	5
Consejo de Administración	6
Informe de gestión	7
Recursos y empleos	9
Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo (Riesgo de crédito, Riesgo exterior, Riesgo de mercado). Tesorería y mercados monetarios. Carteras de valores. Inmovilizado material. Riesgos sin inversión.	
Resultados y rentabilidad	26
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.	
Anexo: Estadísticas financieras	39
Balances de situación. Cuentas de resultados. Resultados trimestrales.	
Cuentas anuales	43
Informe de auditores independientes	44
Responsabilidad de la información	45
Balances públicos	46
Cuentas públicas de resultados	48
Memoria	49
Reseña del banco. Bases de presentación. Modificaciones en la normativa contable en 1998 y 1997. Principios de contabilidad aplicados. Patrimonio neto. Requerimiento de recursos propios. 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 y otros pasivos. Cuentas de periodificación. Entidades de crédito (pasivo). Débitos a clientes. Provisiones para riesgos y cargas y fondo para riesgos bancarios generales. Capital suscrito. Reservas. Garantías por compromisos propios o de terceros. Operaciones de futuros. Cuenta de pérdidas y ganancias. Situación fiscal. Participaciones. Subgrupo Banco de Crédito Balear. Cuadro de financiación. Consejo de Administración. Nombramiento de auditores. Información adicional. Informe de gobierno corporativo. Hechos relevantes posteriores al 31 de diciembre de 1998.	
Acuerdos que se someterán a la Junta General	87
Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración	87
Relación de oficinas	89

Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión

CUADROS

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

GRÁFICOS

- 1. Activos totales gestionados
- 2. Nivel de solvencia
- 3. Recursos de clientes
- 4. Fondos de inversión y planes de pensiones
- 5. Inversiones crediticias
- 6. Recursos e inversiones por empleado
- 7. Recursos e inversiones por oficina
- 8. Evolución del índice de morosidad
- 9. Evolución de la liquidez
- 10. Beneficio neto
- 11. Margen de intermediación
- 12. Valor añadido al PNB
- 13. Rentabilidades (ROA y ROE)
- 14. Beneficio y dividendo por acción
- 15. Valor contable y capitalización bursátil
- 16. Índices bursátiles

El Banco de Crédito Balear en cifras

(Datos en millones de pesetas o miles de euros, salvo indicación en contrario)

	1998	1997	1996	1995	1994
	Euros	Pesetas			
Valor añadido al producto nacional bruto	60.089	9.998	7.532	6.715	6.508
Margen de intermediación	34.210	5.692	5.802	5.717	5.117
Resultado de explotación.....	22.033	3.666	3.542	2.721	2.524
Beneficio antes de impuestos	40.556	6.748	3.801	3.117	2.691
Beneficio neto	32.322	5.378	2.580	2.077	1.788
Dividendo	6.779	1.128	1.015	817	677
Pay-out (%).....		21,0	39,3	39,4	37,9
Rentabilidad neta (%):					
De los recursos propios medios (ROE).....		49,13	24,88	22,42	21,94
De los activos totales medios (ROA).....		4,42	2,17	1,81	1,64
Apalancamiento (veces).....		11,1	11,4	12,4	13,3
Número de acciones (miles) (1).....		14.096	14.096	14.096	14.096
Datos por acción (pesetas o euros):					
Beneficio	2,29	381	183	147	127
Dividendo	0,48	80	72	58	48
Valor contable (a fin de año) (2).....	6,42	1.068	838	747	657
Cotización:					
Más alta.....	22,98	3.823	2.588	1.288	828
Más baja.....	15,33	2.550	1.225	825	713
Última	18,03	3.000	2.188	1.275	828
Rentabilidad en dividendo (%) (1) (3).....		2,67	3,29	4,55	5,80
Tasa de capitalización del beneficio (%) (1) (3).....		12,70	8,36	11,53	15,34
Relación cotización/beneficio (PER) (1) (3).....		7,9	12,0	8,7	6,5
Recursos propios medios.....	65.793	10.947	10.368	9.262	8.151
Activos totales medios	731.744	121.752	118.655	114.470	108.784
Datos a fin de año:					
Activos totales gestionados	984.818	163.860	144.711	143.199	119.649
Recursos propios (2)	90.524	15.062	11.816	10.522	9.262
Recursos de clientes:					
En balance	814.810	135.573	124.476	111.547	98.027
Otros recursos intermediados.....	594.371	98.895	95.803	93.097	85.511
Inversiones crediticias.....	220.439	36.678	28.673	18.450	12.516
Riesgos sin inversión	485.876	80.843	72.266	63.582	57.617
Empleos reglamentados (%) (4)	31.108	5.176	5.876	5.955	6.573
Ratios de rentabilidad (%):					
Margen de intermediación		4,68	4,89	4,99	4,70
Servicios y operaciones financieras (neto).....		2,58	2,46	1,83	1,85
Costes operativos y otros		4,24	4,37	4,45	4,23
Rentabilidad de explotación.....		3,01	2,98	2,37	2,32
Presión fiscal total (%) (5).....		28,9	44,0	47,0	48,2
Deudores morosos.....	2.530	421	462	742	1.035
% del riesgo total		0,49	0,59	1,07	1,61
Deudores dudosos amortizados	980	163	242	389	751
% del riesgo total		0,19	0,31	0,56	1,17
Prima media de riesgo (%) (6).....		0,29	0,41	0,21	0,72
Empleados		451	464	493	502
Accionistas		2.248	1.996	1.949	2.110
Oficinas en funcionamiento.....		102	100	102	100

(1) Datos ajustados al "split" (4x1) realizado en Agosto de 1998

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

(3) Calculados sobre la cotización última.

(4) En porcentaje de los activos totales medios.

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

(6) En porcentaje de las inversiones crediticias medias.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Miguel NIGORRA OLIVER

(Presidente)

Jesús PLATERO PAZ

(Secretario)

Gabriel GANCEDO DE SERAS

José Ramón RODRÍGUEZ GARCÍA

Miguel A. de SOLÍS Y MARTÍNEZ CAMPOS

DIRECTOR GENERAL

Juan ESPUNY MARCH

INFORME DE GESTIÓN

Este informe constituye el documento en el que se plasma la opinión de la Dirección del Banco de Crédito Balear 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. Al propio tiempo, en él se ofrece detallada información complementaria a las Cuentas Anuales, extraída de los documentos internos contables y estadísticos en que esa gestión se apoya.

Recursos y empleos

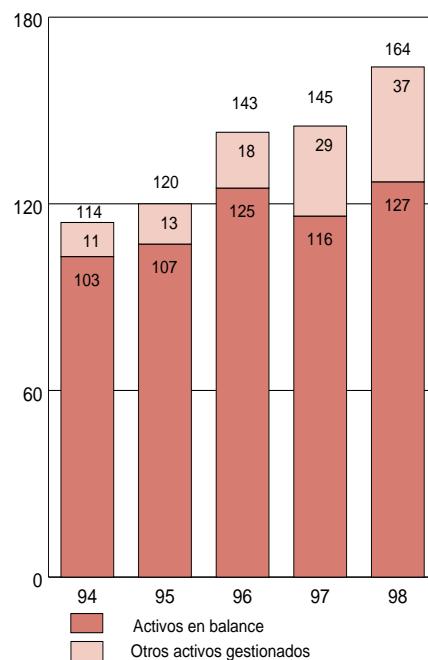
En los apartados siguientes se explica con detalle la evolución reciente de los recursos y empleos en que se materializa la función intermediadora del Banco en la actividad económica y en los mercados financieros, tal y como esta función queda registrada en los balances.

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 las Cuentas Anuales.

Activos totales

Los activos totales que figuran en balance al cierre de 1998 suman 127.182 millones de pesetas, un 9,6 por ciento más que doce meses antes. Los activos totales medios mantenidos durante el año 1998, han sido 121.752 millones de pesetas, con un aumento del 2,6 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			
		1998	1997	Absoluta	En %
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales.....	2.740	2.524	216	8,6	
Deudas del Estado	1.445	2.469	(1.024)	(41,5)	
Entidades de crédito.....	32.012	32.822	(810)	(2,5)	
Créditos sobre clientes	79.825	71.292	8.533	12,0	
Obligaciones y otros valores de renta fija	4.365	277	4.088	>	
Acciones y participaciones	21	430	(409)	(95,1)	
Activos inmateriales.....	-	-	-	-	
Activos materiales.....	3.960	4.162	(202)	(4,9)	
Otros activos.....	2.208	1.456	752	51,6	
Cuentas de periodificación	606	606	-	-	
Total.....	127.182	116.038	11.144	9,6	
PASIVO					
Entidades de crédito.....	7.793	3.066	4.727	154,2	
Débitos a clientes	98.895	95.803	3.092	3,2	
Otros pasivos.....	746	550	196	35,6	
Cuentas de periodificación	629	763	(134)	(17,6)	
Provisiones para riesgos y cargas	2.734	2.831	(97)	(3,4)	
Fondo para riesgos bancarios generales.....	195	194	1	0,5	
Recursos propios.....	10.812	10.251	561	5,5	
Beneficio neto.....	5.378	2.580	2.798	108,4	
Total.....	127.182	116.038	11.144	9,6	

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 163.860 millones de pesetas, tras aumentar un 13,2 por ciento desde el final del año anterior.

La figura 1, de la página anterior, 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 11.816 millones de pesetas al comienzo de 1998, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

La Junta General celebrada el 29 de mayo de 1998, aprobó la dotación de un fondo especial para un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas con cargo a reservas de libre disposición. El efecto neto de la aplicación del plan, una vez retrocedido a la cuenta de origen los excedentes no utilizados y los impuestos anticipados afectos al mismo, ha significa-

do una reducción de los recursos propios de 1.004 millones de pesetas.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el próximo 4 de junio, apruebe la propuesta de distribución de beneficios de 1998, los recursos propios contables totalizarán 15.062 millones de pesetas, lo que supondrá un valor contable de 1.068 pesetas para cada una de las 14.096.448 acciones en circulación, tras haberse multiplicado por 4 su número con el "split", o reducción del nominal de 500 a 125 pesetas, realizado el pasado 3 de agosto. Ese valor contable, una vez ajustados los datos históricos al "split", es mayor en un 27,4 por ciento al de un año antes.

El número de accionistas del Banco es de 2.248 a final del año 1998, con un incremento del 12,6 por ciento en el año. A esa fecha, el mayor accionista es el Banco Popular Español que posee un 62,98 por ciento del capital.

En el cuadro 2 se detalla la distribución del accionariado y su participación en el capital al cierre de los dos últimos años.

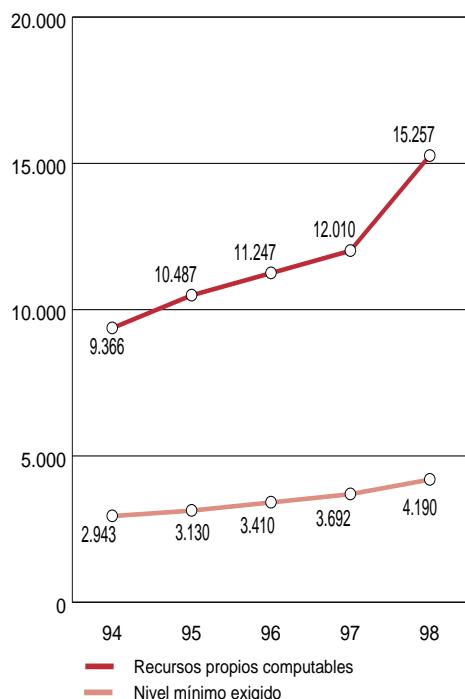
La ley 13/1985, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, estableció la obligación de mantener unos recursos propios mínimos, teniendo en cuenta las características de los diferentes activos del balance. Estas normas fueron modificadas por la ley

Cuadro 2. Distribución del capital a fin de año

Número de acciones poseídas por accionista *	Accionistas				Participación en el capital (%)	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Hasta 100	727	580	32,34	29,06	0,31	0,26
De 101 a 500	876	794	38,97	39,77	1,59	1,72
De 501 a 1.000	292	271	12,99	13,58	1,51	1,13
De 1.001 a 5.000	272	269	12,10	13,48	4,24	4,14
De 5.001 a 20.000	52	54	2,31	2,71	3,51	3,66
De 20.001 a 50.000	17	12	0,76	0,60	3,92	2,94
Más de 50.000.....	12	16	0,53	0,80	84,92	86,15
Total	2.248	1.996	100,00	100,00	100,00	100,00

* Para 1997, número ajustado al "split" (4 x 1) realizado en 1998.

Fig. 2. Nivel de solvencia
(Millones de pesetas)



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 sigue manteniendo un amplio coeficiente de capitalización. Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 1998 ascienden a 15.257

millones de pesetas, frente a una exigencia mínima de 4.190 millones. El excedente es, por tanto, de 11.067 millones de pesetas en cifras absolutas y del 264,1 por ciento en términos relativos.

Recursos de clientes

En el cuadro 3 se detalla la composición de los recursos totales de clientes gestionados y su evolución en el año, tanto los captados mediante la utilización de instrumentos tradicionales -y con reflejo en los balances-, como los obtenidos a través de la colocación de otros activos financieros. En conjunto, el ahorro total intermediado por el Banco asciende al 31 de diciembre de 1998 a 135.573 millones de pesetas, con un aumento en el año de 11.097 millones, equivalente al 8,9 por ciento.

En la figura 3 se recoge su evolución en los últimos cinco años 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 4 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 5 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 1998, el 77,8 por ciento de los activos totales están financiados con recursos de clientes. Estos recursos totalizan en balance 98.895 millones de pesetas y han crecido 3,2 por ciento en los últimos doce meses. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos, los recursos captados por cesión 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 liquidación o compensación.

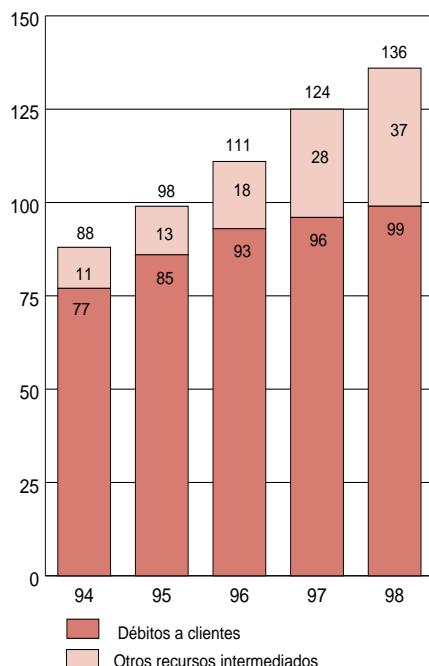
Cuadro 3. Recursos de clientes

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1998	1997	Absoluta	En %
<i>Débitos a clientes</i>				
Administraciones Públicas:	2.252	2.505	(253)	(10,1)
Cuentas corrientes.....	1.236	1.186	50	4,2
Cuentas de ahorro.....	59	57	2	3,5
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Cesión temporal de activos	22	27	(5)	(18,5)
Cuentas de recaudación.....	935	1.235	(300)	(24,3)
Otras cuentas.....	-	-	-	-
Otros sectores residentes:	65.234	61.467	3.767	6,1
Cuentas corrientes.....	30.080	25.596	4.484	17,5
Cuentas de ahorro	13.757	11.891	1.866	15,7
Depósitos a plazo	20.308	21.483	(1.175)	(5,5)
Cesión temporal de activos	887	2.306	(1.419)	(61,5)
Otras cuentas.....	202	191	11	5,8
No residentes:	31.409	31.831	(422)	(1,3)
Cuentas corrientes.....	8.457	8.438	19	0,2
Cuentas de ahorro	5.046	1.723	3.323	192,9
Depósitos a plazo	17.853	21.300	(3.447)	(16,2)
Cesión temporal de activos	53	370	(317)	(85,7)
Otras cuentas	-	-	-	-
Total (a).....	98.895	95.803	3.092	3,2
<i>Otros recursos intermediados</i>				
Activos financieros vendidos en firme (saldo vivo)	783	803	(20)	(2,5)
Fondos de inversión	27.517	21.554	5.963	27,7
Planes de pensiones.....	7.161	5.410	1.751	32,4
Reservas técnicas en Eurovida.....	1.217	906	311	34,3
Total (b).....	36.678	28.673	8.005	27,9
Total (a+b).....	135.573	124.476	11.097	8,9

Fig. 3. Recursos de clientes

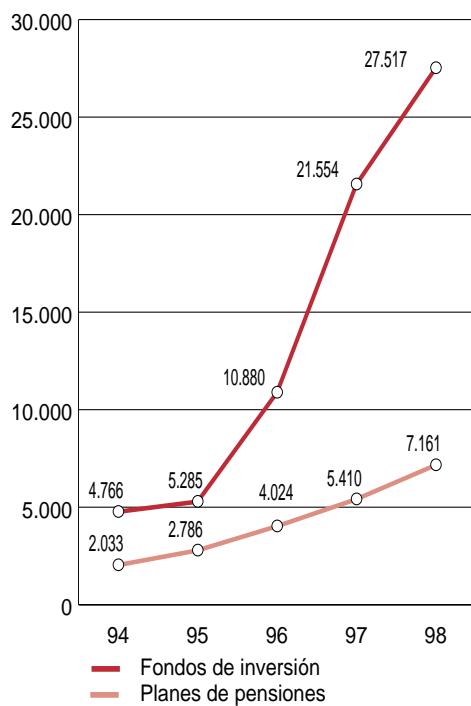
(Miles de millones de pesetas)



Si del saldo global de débitos a clientes 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 3,6 por ciento en 1998. Si se eliminan 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 5,6 por ciento. A este último nivel, los saldos del sector privado residente han crecido en el año un 8,8 por ciento. Por su parte, los depósitos a plazo de residentes han sufrido una reducción del 5,5 por ciento mientras que las cuentas a la vista -corrientes y de ahorro- han experimentado un crecimiento del 16,9 por ciento.

Las cuentas de no residentes disminuyen en conjunto un 1,3 por ciento, siendo el incremento de las cuentas a la vista de un 32,9 por ciento y de una minoración del 16,2 por ciento el de los depósitos a plazo.

Fig. 4. Fondos de inversión Eurovalor y planes de pensiones gestionados
(Millones de pesetas)



La evolución de las anteriores magnitudes ha estado condicionada, al igual que en los dos años anteriores, por el proceso de desintermediación operado en el mercado, desviando gran parte del ahorro hacia otros instrumentos financieros, tras las modificaciones

fiscales en el tratamiento de las plusvalías a mediados del 1996 y como respuesta de los ahorradores al descenso continuado de los tipos de interés. Si bien es cierto que esta tendencia se ha moderado durante 1998, 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 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 a medio plazo.

Los saldos de los fondos Eurovalor gestionados por el Banco han aumentado en 1998 un 27,7 por ciento, llegando a fin de año a 27.517 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 32,4 por ciento, para llegar al total de recursos intermediados por fuera del circuito bancario tradicional. En el Banco, estos recursos suman 36.678 millones de pesetas al cierre de 1998, y han aumentado un 27,9 por ciento en el año.

Cuadro 4. Depósitos de clientes en pesetas a fin de año. Nivel de concentración (%)

Cuadro 5. Débitos a clientes a fin de año, clasificados por plazos de formalización

(Datos en millones de pesetas)

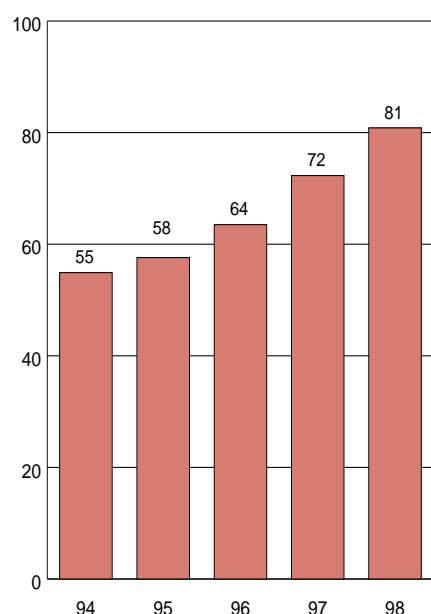
	1998	1997	1996	1995	1994
A la vista	59.770	50.317	42.373	36.609	33.892
De 1 a 3 meses.....	30.757	34.616	25.283	18.214	23.200
De 3 meses a 1 año.....	3.156	3.810	12.326	20.312	16.908
De 1 a 5 años	5.212	7.060	13.115	10.376	3.300
A más de 5 años.....	-	-	-	-	-
Sin clasificar.....	-	-	-	-	25
Total.....	98.895	95.803	93.097	85.511	77.325

Inversiones crediticias

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

Al cierre del ejercicio, el 81,7 por ciento de los débitos a clientes, está colocado en

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



inversiones crediticias. Un año antes esta cifra era del 75,4 por ciento.

A la misma fecha, las inversiones crediticias suman 80.843 millones de pesetas, tras haber aumentado en el año 8.577 millones en términos absolutos y un 11,9 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.

En el mes de octubre, el Grupo Banco Popular participó en un programa de titulización hipotecaria, junto con otras entidades financieras de máxima solvencia, aportando créditos hipotecarios por 70.000 millones de pesetas, de los cuales el Banco de Crédito Balear ha contribuido con 4.340 millones de pesetas. Teniendo en cuenta esa operación, el aumento de la inversión crediticia en el año ha sido de 12.917 millones de pesetas, equivalente al 17,9 por ciento.

El aumento absoluto experimentado por las inversiones crediticias en 1998 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 6 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 73.989 millones de pesetas al final del año, con un aumento del 9,7 por ciento. Teniendo en cuenta la operación de titulización hipotecaria, el incremento ha sido del 16,1 por ciento. Esta progresión del crédito ha descansado, en primer lugar, en los deudores con garantía hipotecaria que totalizan 36.123 millones de pesetas, con un aumento del 1,7 por ciento, y del 13,9 si se computa la operación de titulización antes mencionada.(El 59,7 por ciento de esos deudores en balance corresponde a hipotecas sobre viviendas.). El segundo lugar lo ocupa otros deudores a plazo que con un crecimiento del 14,9 ha alcanzado 23.323 millones de pesetas; y finalmente la financiación a clientes mediante operaciones de arrendamiento financiero (leasing) que ha aumentado un 53,4 por ciento.

Excluidas esas líneas de financiación, el resto del crédito al sector privado residente ha crecido globalmente a una tasa del 16,2 por ciento.

El crédito comercial ha aumentado en el año un 24,1 por ciento. El volumen total de papel descontado en el año 1998 ha ascendido a 36.222 millones de pesetas, un 21,1 por ciento más que el año precedente. El plazo medio de descuento ha sido de 66 días, frente a 68 en 1997. El porcentaje de impagados sobre el correspondiente papel vencido ha sido en el último año el 4,98 por ciento, frente al 6,66 por ciento del año anterior.

El avance en el ritmo de expansión de las inversiones crediticias se ha visto acompañado de rendimientos decrecientes, derivados de una competencia en aumento y de 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 a que son los particulares los que están propiciando ese crecimiento.

Cuadro 6. Inversiones crediticias

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre	Variación		
	1998	1997	Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas:	20	40	(20)	(50,0)
Crédito a otros sectores residentes:	73.989	67.463	6.526	9,7
Crédito comercial	6.313	5.088	1.225	24,1
Deudores con garantía real:	36.172	35.555	617	1,7
Hipotecaria	36.123	35.528	595	1,7
Otras	49	27	22	81,5
Otros deudores a plazo	23.323	20.300	3.023	14,9
Deudores a la vista y varios	3.949	3.761	188	5,0
Arrendamiento financiero	4.232	2.759	1.473	53,4
Crédito a no residentes:	6.413	4.303	2.110	49,0
Crédito comercial	-	-	-	-
Deudores con garantía real:	5.765	4.019	1.746	43,4
Hipotecaria	3.189	2.008	1.181	58,8
Otras	2.576	2.011	565	28,1
Otros deudores a plazo	510	192	318	165,6
Deudores a la vista y varios	138	92	46	50,0
Activos dudosos:	421	460	(39)	(8,5)
Administraciones Públicas	-	-	-	-
Otros sectores residentes	421	460	(39)	(8,5)
No residentes	-	-	-	-
Total	80.843	72.266	8.577	11,9

Cuadro 7. Inversiones crediticias a fin de año, clasificadas por plazos de formalización*

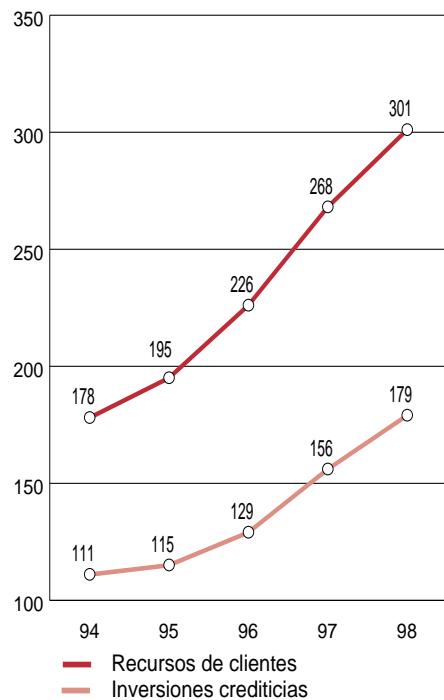
(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	1996	1995	1994
Hasta 1 mes	3.756	3.450	2.313	2.378	1.632
De 1 a 3 meses	4.605	3.428	4.562	4.338	4.402
De 3 meses a 1 año	12.642	10.512	9.216	8.816	7.732
De 1 a 5 años	25.888	23.348	20.067	18.771	13.805
A más de 5 años	33.283	31.068	26.500	22.132	25.150
Sin clasificar	248	-	190	168	148
Total	80.422	71.806	62.848	56.603	52.869

* Sin incluir deudores morosos.

Por lo que se refiere a los plazos, el 18,61 por ciento de la inversión tiene vencimientos iguales o inferiores a tres meses, el 19,13 por ciento vence entre tres meses y un año, el 20,26 por ciento entre uno y tres años y el 42,00 por ciento presenta vencimientos superiores. Un año antes, los porcentajes respectivos eran 13,81, 26,26, 20,31 y 39,62 por ciento.

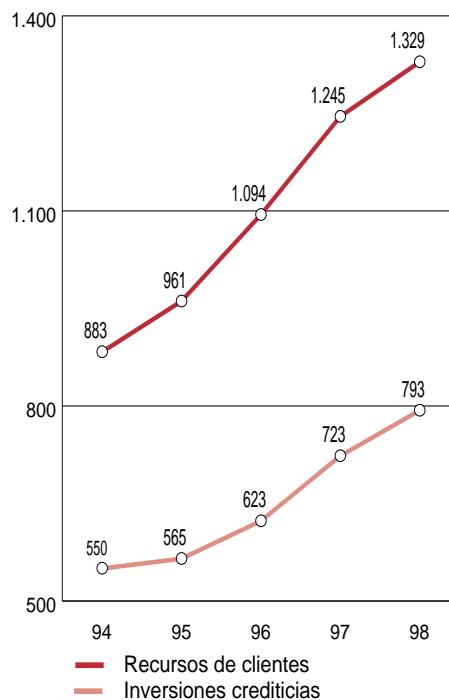
Fig. 6. Recursos de clientes e inversiones crediticias por empleado
(Millones de pesetas)



El cuadro 7 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.

Fig. 7. Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina
(Millones de pesetas)



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 que pretenda calificarse de tal y del informe que de esa gestión se haga.

En este apartado se analiza la gestión del riesgo llevada a cabo por el Banco y los resultados de esa gestión durante 1998. 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 bancario, 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 financiada y de la eficiencia relativa en la gestión del mismo.

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 8 y 9 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.

Cuadro 8. Concentración del riesgo al 31 de diciembre de 1998

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Riesgo por cliente	Riesgo vivo Dinerario	Riesgo vivo De firma	Deudores morosos	Riesgo total	Distribu- ción (%)	Porcentaje de morosos sobre riesgo	Pro memoria: Porcentaje en 1997
Superior a 1.000	4.335	-	-	4.335	5,04	-	-
Entre 500 y 1.000	1.219	15	-	1.234	1,43	-	-
Entre 200 y 500	3.842	377	-	4.219	4,90	-	-
Entre 100 y 200	4.225	706	-	4.931	5,73	-	-
Entre 50 y 100	6.821	693	20	7.534	8,76	0,27	0,77
Entre 20 y 50	15.709	1.206	46	16.961	19,72	0,27	0,36
Entre 10 y 20	14.646	750	83	15.479	17,99	0,54	0,59
Entre 4 y 10	16.110	675	75	16.860	19,61	0,44	0,54
Inferior a 4	13.515	754	197	14.466	16,82	1,36	1,14
Total	80.422	5.176	421	86.019	100,00	0,49	0,59

Cuadro 9. Distribución del riesgo por sectores al 31 de diciembre de 1998

(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	432	40	3	475	0,55	3	0,63	0,63
Industria	5.391	431	62	5.884	6,83	26	1,05	0,44
Construcción	6.776	899	34	7.709	8,95	9	0,44	0,12
Servicios:	33.475	3.369	113	36.957	42,88	34	0,31	0,09
Comercio y hostelería	22.226	1.567	74	23.867	27,69	31	0,31	0,13
Transportes y comunicaciones	3.436	477	15	3.928	4,56	1	0,38	0,03
Otros servicios	7.813	1.325	24	9.162	10,63	2	0,26	0,02
Crédito a particulares:	30.302	-	318	30.620	35,53	90	1,04	0,29
Consumo	11.605	-	307	11.912	13,82	90	2,58	0,76
Vivienda	18.697	-	11	18.708	21,71	-	0,06	-
Sin clasificar	4.046	437	54	4.537	5,26	1	1,19	0,02
Total	80.422	5.176	584	86.182	100,00	163	0,68	0,19

* Antes de las amortizaciones realizadas en el año

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 10 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 1998, los deudores morosos y dudosos, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascienden contablemente a 421 millones de pesetas, cifra que es inferior en un 8,9 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 0,49 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1997 representaba el 0,59 por ciento.

Durante 1998 se han registrado entradas contables de deudores morosos por 756

millones de pesetas, un 17,1 por ciento menos que el año precedente. Las recuperaciones han disminuido un 33,3 por ciento. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 122 millones de pesetas.

Los morosos que ha sido preciso calificar como fallidos en 1998, y amortizar con cargo a las provisiones constituidas, han sido inferiores en un 32,6 por ciento a los del año anterior, 163 millones de pesetas frente a 242 millones en 1997.

El índice de morosidad resultante que, como se ha dicho, ha quedado finalmente situado en el 0,49 por ciento, 0,10 puntos inferior al de doce meses antes, está por debajo de los niveles medios del sector financiero.

El cuadro 10 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.

Cuadro 10. Gestión del riesgo en 1998

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre	Variación	
	1998	1997	en %
<i>Deudores morosos*:</i>			
Saldo al 1 de enero	462	742	(37,7)
Aumentos	756	912	(17,1)
Recuperaciones	(634)	(950)	(33,3)
Variación neta	122	(38)	-
Incremento en %	26,4	(5,1)	
Amortizaciones	(163)	(242)	(32,6)
Saldo al 31 de diciembre	421	462	(8,9)
<i>Provisión para insolvencias:</i>			
Saldo al 1 de enero	1.025	991	3,4
Dotación del año:			
Bruta	405	459	(11,8)
Disponible	(177)	(183)	(3,3)
Neta	228	276	(17,4)
Otras variaciones	-	-	-
Dudosos amortizados	(163)	(242)	(32,6)
Saldo al 31 de diciembre	1.090	1.025	6,3
<i>Activos adjudicados en pago de deudas</i>	919	1.365	(32,7)
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados</i>	619	850	(27,2)
<i>Pro memoria:</i>			
Riesgos totales	86.019	78.142	10,1
Activos en suspenso regularizados	2.052	2.299	(10,7)
Morosos hipotecarios	42	116	(63,8)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>			
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,49	0,59	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,19	0,31	
Cobertura: (Provisión para insolvencias sobre morosos)	258,91	221,86	
(Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos)	268,88	246,97	

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación.

La figura 8 de la página siguiente recoge la evolución del índice de morosidad en los últimos diez años, como porcentaje de los deudores morosos sobre el riesgo total, antes y después de imputadas las provisiones constituidas para su cobertura.

El cuadro 11 detalla el nivel de cobertura de los deudores morosos, con expresión de la que resulta necesaria por aplicación estricta de la normativa vigente sobre constitución de provisiones para insolvencias, que exige dotar determinados porcentajes crecientes de los saldos morosos y dudosos, en función de su

naturaleza o de su antigüedad, más unos porcentajes fijos de los diferentes riesgos vivos en cada momento, más otras dotaciones varias.

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco tiene constituidas provisiones para insolvencias por 1.090 millones de pesetas, cifra que es superior en un 6,3 por ciento a la de doce meses antes, después de haber absorbido las amortizaciones realizadas.

El saldo final de provisiones para insolvencias representa el 258,91 por ciento del saldo total de morosos. El grado de sanidad financiera que impli-

Cuadro 11. Cobertura de los deudores morosos a 31 de diciembre de 1998

(Datos en millones de pesetas)

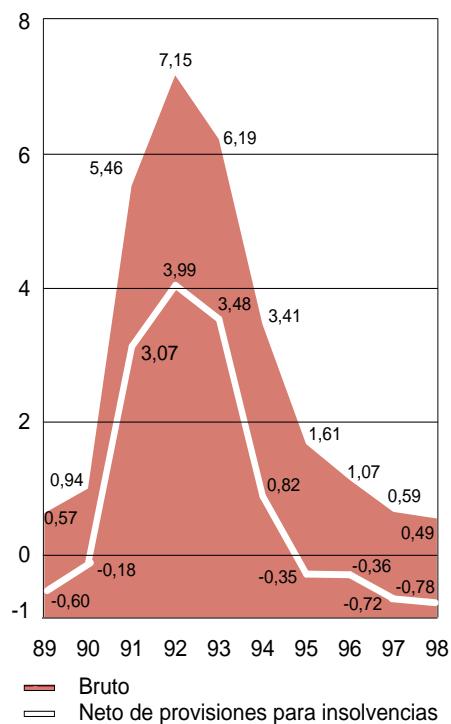
	1998		1997	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Con cobertura obligatoria	253	145	377	186
Sin necesidad de cobertura.....	168	-	83	-
Créditos de firma de dudosa recuperación.....	-	-	2	1
Deudores morosos.....	421	145	462	187
Riesgo computable para una provisión general: Al 1%	61.984	620	53.675	537
Al 0,5%.....	27.911	140	22.940	115
Cobertura necesaria total		905		839
Saldo del fondo de provisión para insolvencias		1.090		1.025
Excedente		185		186

ca ese porcentaje debe valorarse por el hecho de que entre los deudores morosos se incluyen 42 millones de pesetas correspondientes a deudores con garantía hipotecaria, de los que responden con exceso los bienes hipotecados. Si se tienen en cuenta estas garantías, las provisiones cubren el 268,88 por ciento de los saldos morosos.

Las provisiones netas para insolvencias dota- das en el año con cargo a los resultados totalizan 228 millones de pesetas, un 17,4 por ciento menos que en 1997. Esta dotación supone una prima media implícita de riesgo para las operaciones en vigor del 0,29 por ciento. En 1997 la prima fue el 0,41 por ciento.

Fig. 8. Evolución del índice de morosidad

(Deudores morosos a fin de período en % de los riesgos totales)



Riesgo exterior

El riesgo exterior, o de no recuperación de inversiones exteriores, no se distingue conceptualmente 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 12 se presenta una versión resumida de los balances y de las cuentas de resultados del Banco, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, con descomposición de las partidas en pesetas y en moneda extranjera.

Los activos en moneda extranjera representan el 8,19 por ciento del total a finales de 1998, y están financiados en un 96,44 por ciento con recursos obtenidos en moneda extranjera. Un año antes, estos porcentajes eran del 8,85 y del 97,42 por ciento, respectivamente.

Cuadro 12. Estados financieros resumidos en pesetas y en moneda extranjera

(Datos en millones de pesetas)

Balances al 31 de diciembre	1998			1997		
	Pesetas	Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total
Activo:						
Caja y depósitos en bancos centrales.....	2.275	465	2.740	2.177	347	2.524
Deudas del Estado.....	1.445	-	1.445	2.469	-	2.469
Entidades de crédito	26.528	5.484	32.012	27.233	5.589	32.822
Créditos sobre clientes	75.473	4.352	79.825	67.031	4.261	71.292
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	4.365	-	4.365	277	-	277
Acciones y participaciones	21	-	21	430	-	430
Activos inmateriales	-	-	-	-	-	-
Activos materiales	3.960	-	3.960	4.162	-	4.162
Cuentas de periodificación.....	550	56	606	539	67	606
Otros activos	2.153	55	2.208	1.456	-	1.456
Total.....	116.770	10.412	127.182	105.774	10.264	116.038
Pasivo:						
Entidades de crédito	6.393	1.400	7.793	1.302	1.764	3.066
Débitos a clientes	90.509	8.386	98.895	87.806	7.997	95.803
Otros pasivos	744	2	746	550	-	550
Cuentas de periodificación.....	582	47	629	715	48	763
Provisiones para riesgos y cargas.....	2.729	5	2.734	2.826	5	2.831
Fondo para riesgos bancarios generales	195	-	195	194	-	194
Recursos propios	10.812	-	10.812	10.251	-	10.251
Beneficio neto del ejercicio (*)	5.177	201	5.378	2.395	185	2.580
Total.....	117.141	10.041	127.182	106.039	9.999	116.038
Pro memoria: Riesgos sin inversión	4.670	506	5.176	5.415	461	5.876
Disponibles por terceros	11.380	-	11.380	8.743	-	8.743
Cuentas de resultados						
Productos de empleos	7.486	512	7.998	8.481	438	8.919
Costes de recursos	1.995	311	2.306	2.856	261	3.117
Margen de intermediación	5.491	201	5.692	5.625	177	5.802
Productos de servicios.....	2.613	-	2.613	2.041	8	2.049
Resultados de operaciones financieras	520	-	520	867	-	867
Margen ordinario	8.624	201	8.825	8.533	185	8.718
Costes operativos:						
Personal.....	4.530	-	4.530	4.598	-	4.598
Resto	3.137	-	3.137	3.180	-	3.180
Amortizaciones	1.393	-	1.393	1.418	-	1.418
Otros resultados de explotación (neto)	453	-	453	416	-	416
Margen de explotación	(176)	-	(176)	(162)	-	(162)
Otros resultados de explotación (neto)	3.465	201	3.666	3.357	185	3.542
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	12	-	12	40	-	40
Resultados extraordinarios (neto)	3.094	-	3.094	299	-	299
Beneficio antes de impuestos	6.547	201	6.748	3.616	185	3.801
Impuesto sobre sociedades.....	1.370	-	1.370	1.221	-	1.221
Beneficio neto	5.177	201	5.378	2.395	185	2.580

(*) Incluidos a efectos de análisis 200 millones en 1998 y 140 en 1997 que no forman parte de la posición en moneda extranjera y están contabilizados en la columna de pesetas.

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 3,74 por ciento del beneficio neto

total en 1998, frente al 7,17 por ciento un año antes.

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

Cuadro 13. Gap de liquidez al 31 de diciembre de 1998

(Datos en miles de millones de pesetas)

	A 1 día	De 2 a 8 días	De 9 a 31 días	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor 12 meses	No sensi- ble	Total
Mercado monetario	8,93	11,27	5,23	2,99	1,44	0,83	0,20	-	3,86	34,75
Mercado de créditos.....	-	0,55	3,91	3,92	2,91	5,72	8,99	51,17	2,66	79,83
Mercado de capitales	-	1,47	-	-	4,36	-	-	-	(0,03)	5,80
Resto de activo.....	-	-	-	-	-	-	-	-	6,80	6,80
Total activo.....	8,93	13,29	9,14	6,91	8,71	6,55	9,19	51,17	13,29	127,18
Mercado monetario	0,07	4,31	2,27	0,28	0,57	0,35	0,48	0,34	0,08	8,75
Mercado de depósitos.....	1,23	5,25	18,15	15,41	15,48	1,55	2,30	35,46	2,90	97,73
Resto de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	20,70	20,70
Total pasivo.....	1,30	9,56	20,42	15,69	16,05	1,90	2,78	35,80	23,68	127,18
Gap.....	7,63	3,73	(11,28)	(8,78)	(7,34)	4,65	6,41	15,37	(10,39)	
Gap acumulado.....	7,63	11,36	0,08	(8,70)	(16,04)	(11,39)	(4,98)	10,39		

ción 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 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 liquidez es el derivado de una excesiva concentración de vencimientos que puede poner en peligro, aunque sea temporalmente, la capacidad de atender los compromisos de pago. Su origen puede deberse a factores internos de la entidad en el desarrollo de su actividad intermediadora, o a factores externos asociados a crisis financieras coyunturales o sistémicas.

La gestión del riesgo de liquidez y la vigilancia del cumplimiento de los límites establecidos está encomendada a nivel de Grupo Banco Popular al comité de activos y pasivos (ALCO), que analiza periódicamente el "gap" de liquidez, o diferencia entre entradas y salidas de los fondos en un horizonte temporal a corto plazo. El cuadro 13 resume el gap de liquidez del Banco al cierre de 1998.

El comité sigue también muy de cerca la evolución y la estructura del balance en términos de liquidez a medio plazo. Existe, además, un comité de liquidez que sólo se reúne cuando concurren situaciones especiales, y hay formalmente definidos planes de emergencia que permitan mantener la liquidez necesaria en esas circunstancias.

Cuadro 14. Gap de vencimientos y repreciaciones del balance a 31 de diciembre de 1998

(Datos en miles de millones de pesetas)

	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 4 meses	De 4 a 5 meses	De 5 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor de 12 meses	No sensible	Total
Mercado monetario.....	25,43	2,99	1,52	0,18	0,36	0,29	0,12	-	3,86	34,75
Mercado de créditos	11,00	7,77	10,11	6,22	5,49	6,04	27,41	3,13	2,66	79,83
Mercado de capitales.....	0,02	-	4,66	-	-	-	0,38	0,77	(0,03)	5,80
Resto de activo	-	-	-	-	-	-	-	-	6,80	6,80
Total activo	36,45	10,76	16,29	6,40	5,85	6,33	27,91	3,90	13,29	127,18
Mercado monetario.....	6,73	0,34	0,58	0,16	0,25	0,12	0,43	0,06	0,08	8,75
Mercado de depósitos	17,14	14,39	15,48	0,60	0,62	0,34	2,48	1,55	45,13	97,73
Resto de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	20,70	20,70
Total pasivo	23,87	14,73	16,06	0,76	0,87	0,46	2,91	1,61	65,91	127,18
Operaciones fuera de balance..	(0,10)	(0,40)	(0,53)	-	(0,12)	0,56	0,86	(0,27)		
Gap	12,48	(4,37)	(0,30)	5,64	4,86	6,43	25,86	2,02	(52,62)	
Gap acumulado.....	12,48	8,11	7,81	13,45	18,31	24,74	50,60	52,62		

El riesgo de interés 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 citado comité de gestión de activos y pasivos, decide, como órgano de planificación y gestión del balance del Grupo, la toma de las posiciones más adecuadas a las expectativas de variación de tipos de interés y de tipos de cambio, para asegurar una financiación óptima de la liquidez y una mejor gestión de los recursos propios.

El análisis periódico de la sensibilidad del balance permite definir e implantar las estrategias necesarias a corto y medio plazo. Dichas estrategias se centran a corto plazo en la modificación de la estructura de activos y pasivos, en la definición de los productos y servicios a ofertar y en la optimización de la base de capital, dentro de las políticas generales del Grupo.

Las herramientas de análisis incluyen, entre otras, el estudio estático de las diferentes partidas del balance y fuera de balance por vencimientos y/o repreciaciones en cada uno de los intervalos de tiempo definidos, incluyendo opciones implícitas tales como cancelaciones anticipadas de préstamos

o depósitos, o volatilidad de los disponibles en las cuentas de crédito; el uso de técnicas de análisis de duración para evaluar la sensibilidad del valor de los recursos propios a las variaciones en los tipos de interés; o el desarrollo de simulaciones dinámicas en distintos escenarios para evaluar su impacto sobre el margen de intermediación y sobre las perspectivas futuras del negocio. Cada escenario contempla, con asignación de diferentes probabilidades, entornos diferentes de tipos de interés, de estrategias de crecimiento y estructura de balance, y de diferenciales para cada tipo de producto.

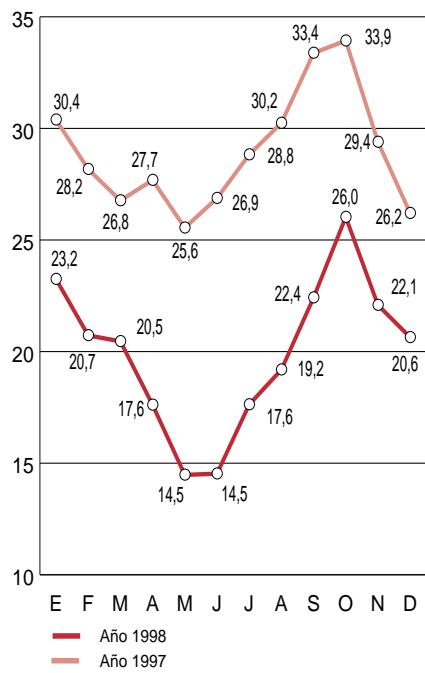
En el cuadro 14 se presenta, resumido por áreas de mercado, el "gap" de vencimientos y repreciaciones del balance del Banco al cierre de 1998.

Tesorería y mercados monetarios

Tradicionalmente el Banco ha venido 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.

El proceso de desintermediación que se

Fig. 9. Evolución de la liquidez
(Miles de millones de pesetas)



viene experimentando en los últimos años 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 continua reducción de los saldos de depósitos a plazo, que ha coincidido en el tiempo con un notable crecimiento de la demanda de crédito, como consecuencia de la fase expansiva por la que atraviesa la economía española.

El efecto conjunto de ambos factores ha sido la absorción de parte de los excedentes de liquidez, reduciéndolos en niveles importantes y obligando a financiar la expansión crediticia mediante la apelación a los mercados monetarios. Así, frente a un excedente medio de liquidez de 28.952 millones de pesetas en 1997, colocado en los mercados monetarios, el de este año 1998 se ha situado en 19.921 millones de pesetas.

En la figura 9 se muestra la evolución de la liquidez como media mensual en los dos últimos años.

Cuadro 15. Detalle de las carteras de valores a fin de año

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	Variación	
			Absoluta	En %
Deudas del Estado:				
Certificados de depósito del Banco de España	1.389	1.999	(610)	(30,5)
Letras del Tesoro	54	467	(413)	(88,4)
Otras deudas anotadas	2	2	-	-
Otros títulos	-	2	(2)	(100,0)
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	-	(1)	1	(100,0)
Otros valores de renta fija:	4.365	277	4.088	>
De emisión pública	-	-	-	-
De entidades de crédito	51	74	(23)	(31,1)
De otros sectores residentes	4.336	203	4.133	>
De otros sectores no residentes	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(22)	-	(22)	-
Acciones y participaciones:	21	430	(409)	(95,1)
Acciones	14	13	1	7,7
Participaciones en empresas del grupo	15	426	(411)	(96,5)
Otras participaciones	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(8)	(9)	1	(11,1)

Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo global de las carteras de valores que figuran en el balance es de 5.831 millones de pesetas, tras haber aumentado en el año en 2.655 millones. Este incremento es el resultado de reducciones de 1.024 millones de pesetas en la cartera de deuda, a un aumento neto de Otros valores de renta fija por importe de 4.088 millones de pesetas, (Del importe anteriormente citado, 4.336 corresponden a los bonos emitidos en la operación de titulización hipotecaria, para su utilización eventual como activos en garantía frente al Banco Central Europeo), y finalmente, a una disminución de 409 millones de pesetas en el epígrafe Acciones y participaciones, debido fundamentalmente a la desinversión de la participación en IMISA.

En el cuadro 15 de la página anterior 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.

Inmovilizado material

En 1998, el inmovilizado material ha experimentado una disminución neta de 202 millones de pesetas, partiendo de una inversión contable inicial de 4.162 millones que incluía activos adjudicados en pago de deudas por un valor de 515 millones de pesetas, neto de los correspondientes fondos para cobertura de minusvalías en los mismos. Este decremento neto se descompone con detalle en el cuadro 16, en el que se recogen además los correspondientes valores de coste y las amortizaciones acumuladas.

Al cierre de 1998, el valor de los activos adjudicados en pago de deudas, neto de los fondos de cobertura correspondientes, es de 300 millones de pesetas, tras haber disminuido el saldo neto de adjudicaciones menos realizaciones en 446 millones y el fondo de cobertura para posibles minusvalías en 231 millones.

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

Cuadro 16. Evolución del inmovilizado

(Datos en millones de pesetas)

	Inmuebles				Mobilario, máquinas e instalaciones			
	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Fondo para activos adjudicados	Valor contable	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Otros fondos	Valor contable
Saldo al 31 de diciembre de 1996.....	3.660	279	932	2.449	4.301	2.569	-	1.732
Variaciones netas	(311)	(5)	(118)	(188)	(83)	(704)	-	621
Amortizaciones de 1997	-	37	-	(37)	-	379	-	(379)
Dotaciones al fondo para activos adjudicados y otros.....	-	-	36	(36)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997.....	3.349	311	850	2.188	4.218	2.244	-	1.974
Variaciones netas	(491)	-	(90)	(401)	262	(249)	-	511
Amortizaciones de 1998	-	38	-	(38)	-	415	-	(415)
Dotaciones netas al fondo para activos adjudicados y otros.....	-	-	(141)	141	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998.....	2.858	349	619	1.890	4.480	2.410	-	2.070

Cuadro 17. Riesgos sin inversión a fin de año

Operaciones garantizadas	1998		1997		Variación en %
	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	
Avalos y otras cauciones prestadas:					
Créditos dinerarios y de firma	4.982	96,25	5.652	96,19	(11,9)
Operaciones de comercio exterior	82	1,58	14	0,24	485,7
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes	310	5,99	310	5,28	-
Construcción de viviendas	145	2,80	-	-	-
Contratación de obras, servicios o suministros	86	1,66	100	1,70	(14,0)
Concurrencia a subastas	6	0,12	1	0,02	500,0
Obligaciones ante organismos públicos	2.383	46,04	2.925	49,77	(18,5)
Otras obligaciones	1.524	29,44	1.791	30,48	(14,9)
Créditos documentarios	194	3,75	224	3,81	(13,4)
Otros pasivos contingentes	-	-	-	-	-
Total	5.176	100,00	5.876	100,00	(11,9)
De ellos: Calificados de dudosa recuperación	-	-	2	0,03	(100,0)
Fondo de provisión para insolvencias	(50)	(0,97)	(51)	(0,87)	(2,0)

de 1998, totalizan 5.176 millones de pesetas, con una disminución del 11,9 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior, antes de deducir las provisiones para la cobertura del riesgo de tener que hacer frente a algunos de los compromisos asumidos.

El cuadro 17 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 y de las provisiones constituidas.

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.

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 1998.

En el cuadro 18 se ofrece un resumen de los resultados de 1998, siguiendo las mismas pautas, comparados con los del año anterior.

Los productos de empleos han disminuido un 10,3 por ciento en 1998, con respecto a los del año anterior, mientras que los costes financieros lo han hecho en un 26,0 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 26,5 por ciento.

La caída experimentada por los productos y los costes es el fiel reflejo del diferente impacto que ha ido teniendo en el último año el descenso continuado de los tipos de interés en los mercados monetarios sobre los mercados de crédito y de ahorro. El margen de intermediación resultante totaliza 5.692 millones de pesetas tras caer un 1,9 por ciento entre uno y otro año.

Cuadro 18. Resultados comparados

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	Absoluta	Variación
				En %
Productos de empleos	7.998	8.919	(921)	(10,3)
Costes de recursos	2.306	3.117	(811)	(26,0)
Margen de intermediación	5.692	5.802	(110)	(1,9)
Productos netos de servicios	2.613	2.049	564	27,5
Resultados de operaciones financieras	520	867	(347)	(40,0)
Margen ordinario	8.825	8.718	107	1,2
Costes operativos:				
Personal.....	4.530	4.598	(68)	(1,5)
Resto	3.137	3.180	(43)	(1,4)
Amortizaciones.....	1.393	1.418	(25)	(1,8)
Otros resultados de explotación (neto)	453	416	37	8,9
Otros resultados de explotación (neto)	(176)	(162)	(14)	8,6
Margen de explotación	3.666	3.542	124	3,5
Amortizaciones y provisiones para insolvencias.....	12	40	(28)	(70,0)
Resultados extraordinarios (neto)	3.094	299	2.795	934,8
Beneficio antes de impuestos	6.748	3.801	2.947	77,5
Impuesto sobre sociedades	1.370	1.221	149	12,2
Beneficio neto.....	5.378	2.580	2.798	108,4

Los productos netos derivados de la prestación de servicios compensan en el año la reducción del margen de intermediación al crecer un 27,5 por ciento, llegando a los 2.613 millones de pesetas en 1998, con el desglose que figura en el cuadro 19. Los ingresos ligados a la administración de activos financieros de clientes aumentan un 76,5 por ciento. 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 1.887 millones de pesetas con un aumento del 22,1 por ciento sobre el año precedente.

Los resultados de operaciones financieras, que han supuesto 520 millones de pesetas en 1998, cifra inferior en 40,0 por ciento a la de 1997, 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 pre-

cios 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; los beneficios o quebrantes producidos por otros instrumentos y el disponible correspondiente a provisiones para saneamientos realizadas en ejercicios anteriores.

También se incluyen en operaciones financieras los resultados de diferencias de cambio que totalizan 504 millones de pesetas, un 13,1 por ciento menos que en 1997.

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 1998 los 8.825 millones de pesetas, un 1,2 por ciento más que el año anterior.

Los costes operativos, suma de costes de personal, gastos generales y tributos varios, han disminuido globalmente un 1,5 por ciento, absorbiendo el 51,3 por ciento del margen

Cuadro 19. Ingresos por servicios

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	Variación	
			Absoluta	En %
Servicios inherentes a operaciones activas:				
Descuento comercial.....	157	136	21	15,4
Otras operaciones activas.....	86	68	18	26,5
Prestación de avales y otras garantías	71	68	3	4,4
Servicios de gestión:				
Mediación en cobros y pagos:	2.360	1.814	546	30,1
Cobro de efectos	1.511	1.310	201	15,3
Cheques	144	156	(12)	(7,7)
Adeudos por domiciliaciones	116	91	25	27,5
Medios de pago	83	77	6	7,8
Movilización de fondos	983	839	144	17,2
Compra-venta de moneda extranjera	185	147	38	25,9
Administración de activos financieros de clientes:				
Fondos de inversión.....	70	15	55	366,7
Fondos de pensiones	473	268	205	76,5
Otros	359	193	166	86,0
Administración de cuentas a la vista	66	38	28	73,7
Otros	48	37	11	29,7
Total	223	155	68	43,9
Otros	83	66	17	25,8
	2.613	2.049	564	27,5

ordinario. En 1997 este porcentaje fue del 52,7 por ciento. Los costes de personal se han reducido en un 1,4 por ciento, los gastos generales en un 2,3 por ciento y los tributos varios han aumentado un 1,6 por ciento.

El cuadro 20 detalla las partidas más significativas de los dos últimos conceptos de costes operativos.

Para llegar al margen de explotación que totaliza 3.666 millones de pesetas, un 3,5 por ciento más que el año anterior, es necesario deducir, además de los costes operativos, las amortizaciones del inmovilizado, que se han elevado a 453 millones de pesetas con un crecimiento relativo del 8,9 por ciento, y otros resultados de explotación que, con un importe negativo de 176 millones de pesetas, es superior en un 8,6 a la cifra del año anterior. Este último concepto engloba 49 millones de pesetas de otros productos de explotación; 90 millones como contribución al Fondo de Garantía de Depósitos; 115 millones de aportación a la Fundación para Atenciones

Sociales, al amparo del acuerdo adoptado con carácter permanente por la Administración del Banco en 1980, modificado en 1982 en cuanto a la fundación beneficiaria; y otras cargas por un importe global de 20 millones de pesetas.

El capítulo amortizaciones y provisiones para insolvencias recoge las dotaciones netas del ejercicio por importe de 228 millones de pesetas, a las que se deduce la recuperación de fallidos amortizados que, en 1998, han supuesto 216 millones de pesetas.

Por su parte, el capítulo resultados extraordinarios (neto) presenta un importe de 3.094 millones de pesetas y está compuesto por los siguientes conceptos:

- Resultados de enajenación de activos, cuya cifra en el año ha sido de 2.652 millones de pesetas de beneficio, de los que 2.590 corresponden a la plusvalía obtenida por la venta de las participaciones en Imisa y Agroforestal Balear.

Cuadro 20. Detalle de gastos generales y tributos varios

(Datos en millones de pesetas)

				Variación
		1998	1997	Absoluta
				En %
Gastos generales:				
Alquileres y servicios comunes	180	173	7	4,0
Comunicaciones	163	157	6	3,8
Conservación del inmovilizado	82	81	1	1,2
Gastos de informática	353	371	(18)	(4,9)
Impresos y material de oficina	53	62	(9)	(14,5)
Informes técnicos y gastos judiciales	38	48	(10)	(20,8)
Publicidad y propaganda	61	66	(5)	(7,6)
Seguros	21	16	5	31,3
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	136	148	(12)	(8,1)
Viajes	29	32	(3)	(9,4)
Otros*	90	80	10	12,5
Total	1.206	1.234	(28)	(2,3)
Tributos varios:				
Arbitrios municipales	1	-	1	-
Impuesto sobre bienes inmuebles	12	11	1	9,1
Impuesto sobre actividades económicas	30	31	(1)	(3,2)
Impuesto sobre el valor añadido	140	139	1	0,7
Otros	4	3	1	33,3
Total	187	184	3	1,6

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

- La dotación extraordinaria al fondo de pensiones interno por 39 millones de pesetas. El Banco 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.

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 1997 y 1998.

Por los conceptos anteriores se han efectuado dotaciones al fondo interno, con adeudo a los resultados del año, por 116 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, figurando los 39 millones de pesetas anteriormente citados como dotación extraordinaria.

- Además, se han liberado provisiones para otros fines por un importe neto de 398 millones de pesetas, cambiando su signo en relación con el año precedente. En esa cifra se incluyen las cantidades que han quedado disponibles del fondo para cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados. El Banco de España modificó a partir de 1998 la normativa aplicable a este

Cuadro 21. Cálculo del impuesto sobre sociedades

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Beneficio antes de impuestos	6.748	3.801
Aumentos	249	74
Disminuciones	(763)	(488)
Base imponible	6.234	3.387
Cuota (35%)	2.182	1.185
Deducciones:		
Por doble imposición	(908)	(10)
Por bonificaciones	-	-
Por inversiones	-	(1)
Cuota líquida	1.274	1.174
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto)	96	47
Impuesto sobre sociedades	1.370	1.221

fondo, retrasando en un año el calendario de saneamientos en las adjudicaciones más recientes. Por aplicación de esta nueva norma, quedaron disponibles a principio de año 50 millones de pesetas que habían sido dotados con anterioridad y que deberían volverse a dotar o no en los meses siguientes en función del grado de agilidad que tuviera el proceso de realización de activos. Una vez acabado el ajuste de calendario, sólo ha habido que volver a dotar 26 millones de pesetas, quedando liberados definitivamente 24 millones.

- Y, finalmente, otros resultados varios con un beneficio de 83 millones de pesetas.

Una vez deducidos las amortizaciones y provisiones para insolvencias y los resultados extraordinarios, queda un beneficio antes de impuestos de 6.748 millones de pesetas, superior en un 77,5 por ciento al del año anterior.

El importe calculado para el pago del impuesto sobre sociedades asciende a 1.370 millones de pesetas y es superior al del año anterior en un 12,2 por ciento.

El cuadro 21 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.

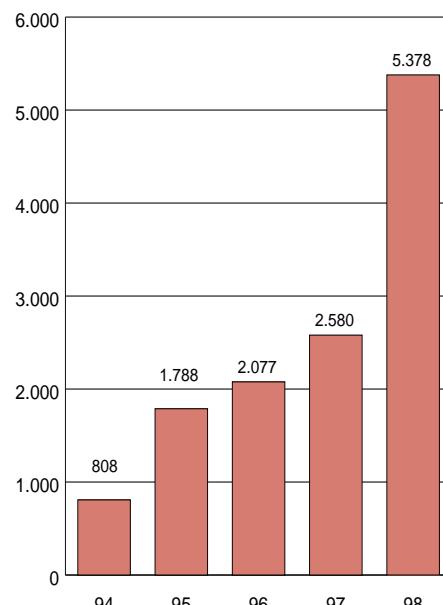
Después de deducir la previsión del impuesto de sociedades, se llega a un beneficio neto en

1998 de 5.378 millones de pesetas, que es superior en un 108,4 por ciento al del año anterior.

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

Con cargo al beneficio neto, el Consejo de Administración propone repartir un dividendo de 80 pesetas por acción - en total 1.128 millones

Fig. 10. Beneficio neto
(Millones de pesetas)



de pesetas - a las 14.096.448 acciones en circulación. Esta propuesta supone un reparto (pay-out) del 21,0 por ciento del beneficio obtenido.

Rendimientos y costes

El proceso de convergencia a la Unión Monetaria Europea y la progresiva disminución de tipos de interés en todos los mercados financieros operada en España en los últimos años constituye el marco de referencia obligado para una correcta valoración del análisis detallado de rendimientos y costes del Banco que se efectúa en este apartado.

En el cuadro 22 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 1998, han ascendido a 121.752 millones de pesetas, con un aumento del 2,6 por ciento sobre los del año anterior.

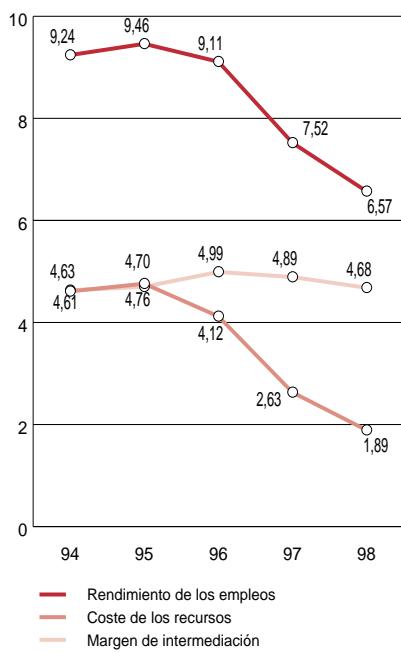
El rendimiento medio de los empleos ha disminuido 0,95 puntos al pasar del 7,52 por cien-

Cuadro 22. Rendimientos y costes

(Datos en millones de pesetas)

	1998				1997			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Letras del Tesoro y CEBES	1.896	1,56	112	5,91	3.702	3,12	225	6,08
Intermediarios financieros:	31.451	25,83	1.388	4,41	35.955	30,30	1.926	5,36
En pesetas	25.781	21,17	1.110	4,31	31.115	26,22	1.704	5,48
En moneda extranjera	5.670	4,66	278	4,90	4.840	4,08	222	4,59
Inversiones crediticias:	78.166	64,20	6.454	8,26	68.064	57,37	6.632	9,74
En pesetas	74.023	60,80	6.220	8,40	63.656	53,66	6.416	10,08
En moneda extranjera	4.143	3,40	234	5,65	4.408	3,71	216	4,90
Cartera de valores	1.189	0,98	44	3,70	2.150	1,81	136	6,33
Total empleos rentables (a)....	112.702	92,57	7.998	7,10	109.871	92,60	8.919	8,12
Otros activos	9.050	7,43	-	-	8.784	7,40	-	-
TOTAL EMPLEOS	121.752	100,00	7.998	6,57	118.655	100,00	8.919	7,52
Intermediarios financieros:	4.028	3,31	147	3,65	5.281	4,45	249	4,72
En pesetas	2.644	2,17	122	4,61	3.515	2,96	224	6,37
En moneda extranjera	1.384	1,14	25	1,81	1.766	1,49	25	1,42
Recursos de clientes:	96.897	79,59	2.043	2,11	93.277	78,61	2.730	2,93
En pesetas	88.842	72,97	1.757	1,98	86.147	72,60	2.494	2,90
En moneda extranjera	8.055	6,62	286	3,55	7.130	6,01	236	3,31
Fondo de pensiones	3.086	2,53	116	3,76	3.163	2,67	138	4,36
Total recursos con coste (b)...	104.011	85,43	2.306	2,22	101.721	85,73	3.117	3,06
Otros recursos	6.794	5,58	-	-	6.566	5,53	-	-
Recursos propios	10.947	8,99	-	-	10.368	8,74	-	-
TOTAL RECURSOS	121.752	100,00	2.306	1,89	118.655	100,00	3.117	2,63
Spread (a-b).....				4,88				5,06
Pro memoria:								
Empleos reglamentados	3.549	2,91	105	2,96	4.027	3,39	141	3,50

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



to en 1997 al 6,57 por ciento en 1998. El peso relativo de la inversión crediticia ha aumentado 6,83 puntos, al pasar del 57,37 por ciento en 1997 al 64,20 por ciento en 1998, mientras que su tipo medio ha disminuido 1,48 puntos, desde

el 9,74 por ciento al 8,26 por ciento. El tipo de rendimiento de las inversiones crediticias en pesetas ha bajado 1,68 puntos, quedando en el 8,40 por ciento.

Por su parte, los empleos rentables, cuyo peso en el total de los empleos es del 92,57 por ciento, presentan un rendimiento del 7,10 por ciento en el año. El año anterior, el peso relativo fue del 92,60 por ciento y el rendimiento del 8,12 por ciento.

El coste medio de los recursos ha disminuido 0,74 puntos desde el 2,63 por ciento de 1997 hasta el 1,89 por ciento en 1998. El peso relativo de los recursos onerosos es del 85,43 por ciento con un coste medio del 2,22 por ciento. Esos mismos porcentajes fueron en 1997 del 85,73 y del 3,06 por ciento respectivamente.

El tipo de coste de los recursos de clientes ha disminuido 0,82 puntos, pasando del 2,93 por ciento en 1997 al 2,11 por ciento en 1998. 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 72,97 por ciento, se sitúa en el 1,98 por ciento como media del año. Durante el año 1997 el peso fue del 72,60 por ciento y el tipo de coste del 2,90 por ciento.

Cuadro 23. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	1998	1997	Diferencia
Rendimiento de los empleos	6,57	7,52	(0,95)
Coste de los recursos	1,89	2,63	(0,74)
Margen de intermediación	4,68	4,89	(0,21)
Rendimiento neto de servicios	2,15	1,73	0,42
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,42	0,73	(0,31)
Margen ordinario.....	7,25	7,35	(0,10)
Costes operativos: Personal.....	2,58	2,68	(0,10)
Resto	1,14	1,20	(0,06)
Amortizaciones.....	0,37	0,35	0,02
Otros resultados de explotación (neto)	(0,15)	(0,14)	(0,01)
Rentabilidad de explotación.....	3,01	2,98	0,03
Otros resultados (neto)	2,24	0,07	2,17
Provisiones y saneamientos (neto)	(0,29)	(0,15)	(0,14)
Rentabilidad antes de impuestos	5,54	3,20	2,34
Impuesto sobre el beneficio	1,12	1,03	0,09
Rentabilidad neta final (ROA)	4,42	2,17	2,25

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables el tipo medio de coste de los recursos onerosos se obtiene un "Spread" de 4,88 puntos en 1998, frente a 5,06 puntos del año anterior.

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 4,68 por ciento en 1998, siendo del 4,89 por ciento en 1997.

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.

Rentabilidad de gestión

El cuadro 23 constituye una prolongación natural del cuadro 22 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 1998 del 4,42 por ciento, 2,25 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.

Análisis causal de la variación del beneficio

El cuadro 24 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 1998.

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 productos 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.

Cuadro 24. Análisis causal de la variación del beneficio neto entre 1997 y 1998

(Datos en millones de pesetas)

Variación en...	Por variación en volumen de negocio	Por variación en distribución de empleos y recursos	Por variación en tipos	Variación total
Productos de empleos.....	233	374	(1.528)	(921)
Costes de recursos.....	(81)	36	856	811
Margen de intermediación.....	152	410	(672)	(110)
Productos de servicios	53	-	511	564
Resultados de operaciones financieras.....	23	-	(370)	(347)
Margen ordinario	228	410	(531)	107
Costes operativos	(120)	-	188	68
Amortizaciones	(11)	-	(26)	(37)
Otros resultados de explotación (neto).....	(4)	-	(10)	(14)
Margen de explotación	93	410	(379)	124
Amort. y provisiones para insolvencias	(1)	-	29	28
Resultados extraordinarios (neto).....	8	-	2.787	2.795
Beneficio antes de impuestos	100	410	2.437	2.947
Impuesto sobre sociedades	(32)	(132)	15	(149)
Beneficio neto	68	278	2.452	2.798
Variación en %	2,6	10,8	95,0	108,4

Cuadro 25. Eficiencia operativa

(Datos en % del margen ordinario)

	1998	1997	1996	1995	1994
Margen de intermediación	64,50	66,55	73,17	71,71	71,75
Productos de servicios y otros.....	35,50	33,45	26,83	28,29	28,25
Margen ordinario	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Costes operativos	(51,33)	(52,74)	(57,58)	(60,10)	(64,61)
Amortizaciones	(5,13)	(4,77)	(4,69)	(4,06)	(4,07)
Otros resultados de explotación	(1,99)	(1,86)	(2,91)	(0,46)	1,29
Saneamientos y provisiones	3,93	1,98	3,75	(1,19)	(14,33)
Resultados varios	30,99	0,99	1,32	3,53	1,20
Impuesto sobre sociedades	(15,53)	(14,01)	(13,31)	(12,66)	(6,64)
Beneficio neto.....	60,94	29,59	26,58	25,06	12,84

El beneficio neto ha aumentado 2.798 millones de pesetas entre 1997 y 1998, y ese incremento es el resultado final neto de las siguientes causas: un mayor volumen gestionado de activos ha aportado 68 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 278 millones de pesetas; y las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento, coste y gasto han tenido un efecto neto positivo final de 2.452 millones de pesetas.

La última de las cifras consignadas es, sin embargo, la resultante neta de un conjunto complejo de efectos, como se ha dicho, de diferente intensidad y sentido y -en buena medida- sin ningún nexo de conexión, que aparecen individualizados en la correspondiente columna del cuadro.

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 672 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 añadido 410 millones de pesetas y a un mayor volumen de negocio que ha supuesto una ganancia de 152 millones adicionales.

Del resto de los conceptos, han aportado incrementos al beneficio por importe de 3.455 millones de pesetas, el mayor peso relativo de los productos de servicios, mejor comportamiento de los costes operativos, las menores necesidades de saneamientos y provisiones para insolvencias y resultados extraordinarios.

Por su parte, la menor productividad de los resultados de operaciones financieras, las amortizaciones, otros resultados de explotación (neto) y la mayor presión fiscal aparente han tenido un efecto reductor conjunto de 547 millones de pesetas.

Eficiencia operativa

Como complemento indispensable al análisis de la rentabilidad de gestión, el cuadro 25 pone de manifiesto en la cuenta de resultados del Banco el 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.

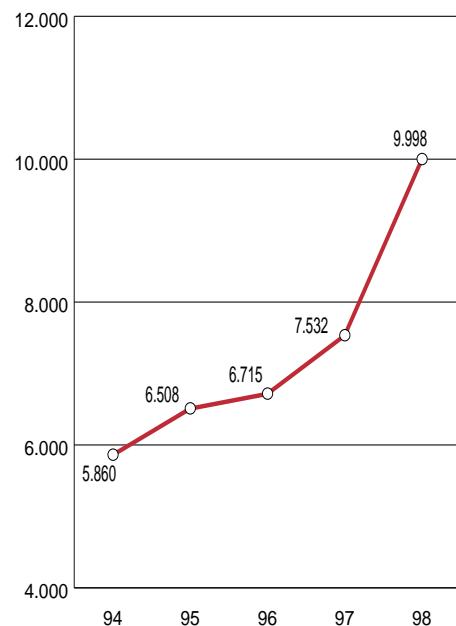
Una vez definido el margen ordinario como suma del margen de intermediación, los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, el cuadro 25 expresa - en porcentaje de esa cifra de producción - el peso de los diferentes costes, gastos y otros resultados que son imputables operativamente 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 26 presenta la clasificación por destinatarios del valor añadido por el Banco al Producto Nacional Bruto en los dos últimos años.

El valor añadido en 1998 ha totalizado 9.998 millones de pesetas, con un aumento nominal del 32,7 por ciento sobre el año anterior. Habida cuenta de que la inflación media

Fig. 12. Valor añadido al PNB
(Millones de pesetas)



puede cifrarse en un 2 por ciento, la variación real ha sido un aumento del 30,1 por ciento.

La figura 12 representa la evolución del valor añadido del Banco en los últimos cinco años.

Medidas finales de rentabilidad

El cuadro 27 recoge la evolución del beneficio neto en el último quinquenio, así como la de

Cuadro 26. Valor añadido al PNB

	1998		1997		Variación en %
	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	
Remuneración al trabajo (coste para el Banco)	3.137	31,38	3.180	42,21	(1,4)
Impuestos directos a cargo del Banco	1.417	14,17	1.266	16,81	11,9
Dividendos	1.128	11,28	1.015	13,48	11,1
Excedente (benef. retenido, amortizac. y provisiones)	4.316	43,17	2.071	27,50	108,4
Total	9.998	100,00	7.532	100,00	32,7

Cuadro 27. Evolución de la rentabilidad

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Año	Beneficio neto	Activos totales medios	Recursos propios medios	Apalancamiento	Rentabilidad neta		Componentes del ROE	
					De los activos totales (ROA)	De los recursos propios (ROE)	ROIF	ROFL
1994.....	808	97.433	7.642	12,7	0,83	10,57	3,83	6,74
1995.....	1.788	108.784	8.151	13,3	1,64	21,94	4,74	17,20
1996.....	2.077	114.470	9.262	12,4	1,81	22,42	4,49	17,93
1997.....	2.580	118.655	10.368	11,4	2,17	24,88	3,88	21,00
1998.....	5.378	121.752	10.947	11,1	4,42	49,13	5,59	43,54

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 1997 fue del 24,88 por ciento y en 1998 del 49,13 por ciento, con un apalancamiento efectivo de 11,4 veces en 1997 y 11,1 veces en 1998. 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.

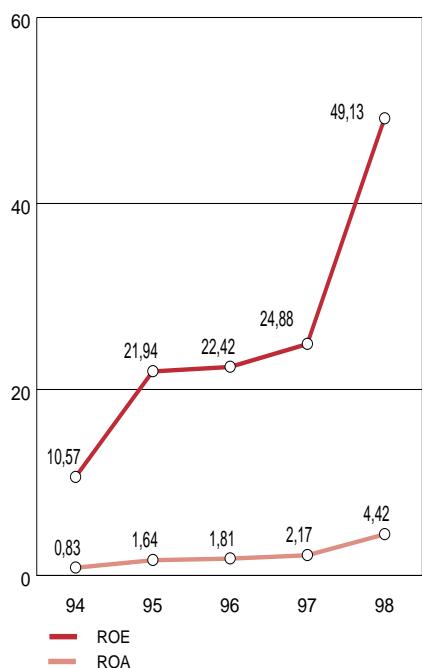
En la figura 13 aparece la evolución de la rentabilidad neta final de gestión (ROA) y de la rentabilidad de los recursos propios (ROE) en los últimos cinco años.

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 1997 la rentabilidad de los fondos invertidos fue del 3,88 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero del 21,00 por ciento. En 1998 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 5,59 por ciento, como consecuencia de la caída de los tipos de interés en los mercados, y una rentabilidad debida al apalancamiento financiero del 43,54 por ciento.

Resultados por acción

El beneficio por acción es de 381 pesetas en 1998, con un incremento del 108,2 por ciento sobre el año anterior.



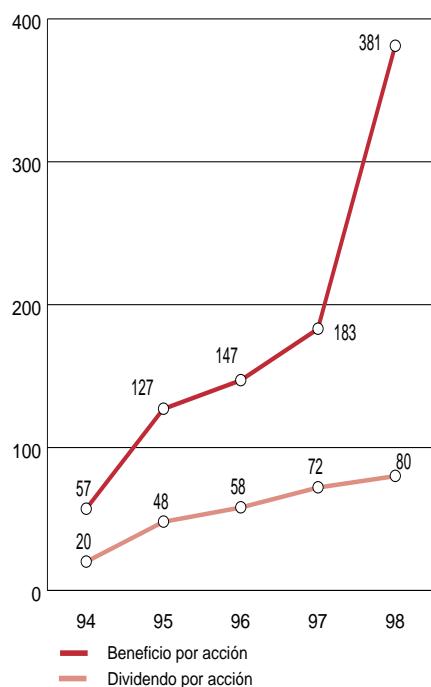
Cuadro 28. Datos por acción*

(Datos en pesetas)

Año	Cash-flow	Beneficio	Dividendo	Valor contable* **	Máxima	Cotización mínima	Última
1994	238	57	20	578	835	703	749
1995	262	127	48	657	828	713	828
1996	263	147	58	747	1.288	825	1.275
1997	314	183	72	838	2.588	1.225	2.188
1998	510	381	80	1.068	3.823	2.550	3.000

* Ajustado al "split"(4x1) realizado en 1998.

** Despues de la distribución de beneficios de cada año.

Fig. 14. Beneficio y dividendo por acción (Pesetas)

El dividendo por acción que se propone a la Junta General es de 80 pesetas brutas. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 20 pesetas, uno en septiembre y otro del mismo importe en diciembre de 1998, quedando pendientes otros dos pagos de 20 pesetas, cada uno, en los meses de marzo y junio de 1999.

El dividendo que se propone es superior en un 11,1 por ciento al del año 1997.

En la figura 14 se recoge la evolución de las dos magnitudes anteriores en el quinquenio, y en el cuadro 28 se detallan junto a las de otros datos significativos unitarios una vez ajustadas las cifras al "split" de las acciones realizado en agosto de 1998.

Valoración de las acciones por el mercado

La última cotización de las acciones del Banco en 1998 ha sido de 3.000 pesetas por acción, un

Cuadro 29. Valoración de las acciones*

Año	Número de acciones	Cash-flow	Cotización como múltiplo de ...		Rentabilidad en dividendo (%)	Tasa de capitalización del beneficio (%)
			Beneficio (PER)	Valor Contable		
1994	14.096.448	3,1	13,1	1,3	2,67	7,61
1995	14.096.448	3,2	6,5	1,3	5,80	15,34
1996	14.096.448	4,8	8,7	1,7	4,55	11,53
1997	14.096.448	7,0	12,0	2,6	3,29	8,36
1998	14.096.448	5,9	7,9	2,8	2,67	12,70

* Ratios calculados sobre cotización última.

* Número de acciones y ratios ajustados al split (4x1) realizado en 1998.

Fig. 15. Valor contable y capitalización bursátil
(Miles de millones de pesetas)

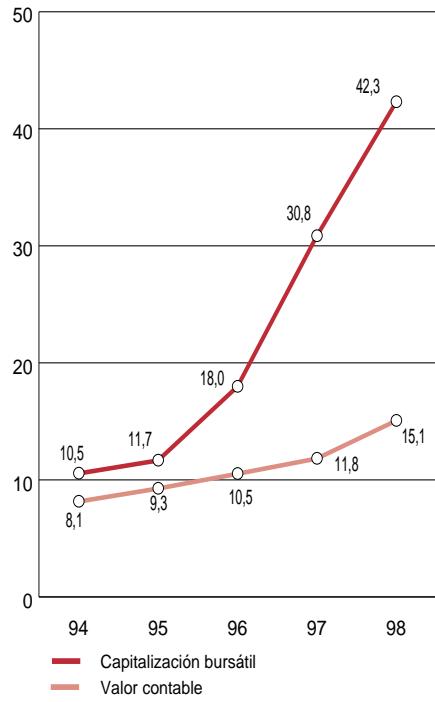
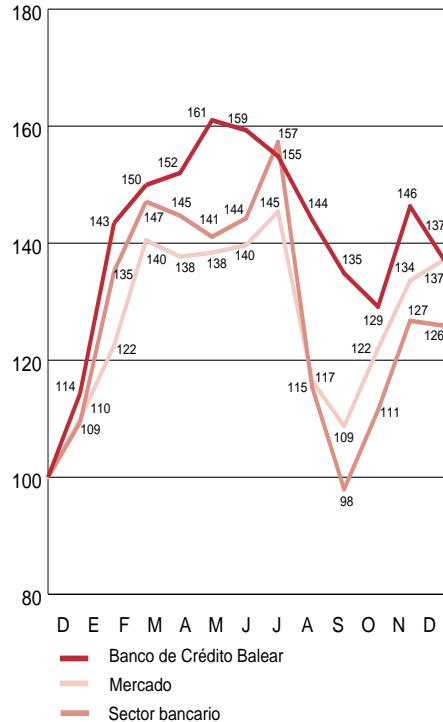


Fig. 16. Índices bursátiles en 1998
(Datos a fin de cada mes)



37,1 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 40,7 por ciento. El índice total de la Bolsa de Madrid ha mejorado un 37,2 por ciento y el del sector bancario un 25,9 por ciento.

En el cuadro 28 se recoge la evolución de la cotización de las acciones del Banco en los últimos cinco años y en el cuadro 29 la información de detalle necesaria para contrastar la valoración otorgada por el mercado al resultado de la gestión.

La figura 15 muestra la evolución del valor contable en los libros del Banco y de su capitalización bursátil en el último quinquenio.

La figura 16 refleja la evolución de la cotización de la acción del Banco en 1998, 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.

ANEXO

ESTADÍSTICAS FINANCIERAS

Balances de situación

(Datos en millones de pesetas)

Activo	31 de diciembre				
	1998	1997	1996	1995	1994
Caja y depósitos en bancos centrales.....	2.740	2.524	3.433	3.472	3.305
Deudas del Estado:					
Títulos de renta fija del Estado.....	1.445	2.469	16.122	7.200	15.669
Menos : Fondo para fluctuación de valores	1.445	2.470	16.123	7.201	15.689
Entidades de crédito:					
Intermediarios financieros.....	32.012	32.822	35.094	32.671	23.805
Menos: Fondo para insolvenias.....	32.012	32.822	35.094	32.671	23.805
Créditos sobre clientes:					
Inversiones crediticias:	79.825	71.292	62.646	56.424	53.423
Crédito a las Administraciones Públicas	80.843	72.266	63.582	57.617	54.959
Crédito a otros sectores residentes.....	73.989	67.463	58.737	53.357	49.983
Créditos a no residentes.....	6.413	4.303	3.051	2.101	1.463
Activos dudosos.....	421	460	734	1.014	2.090
Menos: Fondo para insolvenias.....	(1.018)	(974)	(936)	(1.193)	(1.536)
Obligaciones y otros valores de renta fija:					
Títulos de renta fija.....	4.365	277	97	143	208
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros	4.387	277	97	143	208
Acciones y otros títulos de renta variable:					
Acciones y otros.....	6	4	4	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores	14	13	8	4	4
Participaciones					
Participaciones en empresas del grupo	15	426	426	426	426
Activos inmateriales.....					
Activos materiales:					
Inmovilizado	3.960	4.162	4.181	4.355	3.987
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros.....	4.579	5.012	5.113	5.556	5.376
Otros activos.....					
2.208	1.456	1.696	992	1.002	
Cuentas de periodificación	606	606	1.050	1.450	878
Total	127.182	116.038	124.749	107.133	102.703
Pasivo					
Entidades de crédito.....	7.793	3.066	14.969	5.692	9.209
Débitos a clientes:					
Administraciones públicas.....	98.895	95.803	93.097	85.511	77.325
Otros sectores residentes	2.252	2.505	2.680	2.304	2.296
No residentes	65.234	61.467	62.032	58.084	53.062
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
Otros pasivos.....	746	550	349	542	251
Cuentas de periodificación	629	763	1.176	1.376	1.143
Provisiones para riesgos y cargas:					
Fondos de pensionistas	2.734	2.831	3.094	2.848	5.117
Otras provisiones y fondos.....	2.643	2.485	2.754	2.488	4.823
Fondo para riesgos bancarios generales	91	346	340	360	294
Recursos propios.....	195	194	725	1.225	1.225
Beneficio del ejercicio.....	10.812	10.251	9.262	8.151	7.625
5.378	2.580	2.077	1.788	808	
Total	127.182	116.038	124.749	107.133	102.703
Pro memoria					
Riesgos sin inversión:					
Avales y otras cauciones prestadas.....	5.176	5.876	5.955	6.573	6.669
Créditos documentarios	4.982	5.652	5.779	6.483	6.487
Otros pasivos contingentes.....	194	224	176	90	182
Compromisos:					
Disponible por terceros	11.380	8.743	7.192	7.483	8.094
Otros compromisos.....	11.380	8.743	7.164	7.340	7.525
Otros recursos de clientes intermediados.....	-	-	28	143	569
	36.678	28.673	18.450	12.516	10.963

Cuentas de resultados

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre				
	1998	1997	1996	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados	7.991	8.888	10.424	10.289	9.010
- Intereses y cargas asimiladas:	2.306	3.117	4.713	5.174	4.495
De recursos ajenos	2.190	2.979	4.552	4.848	4.036
Imputables al fondo de pensiones	116	138	161	326	459
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	7	31	6	2	-
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-
De participaciones	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	7	31	6	2	-
= <i>Margen de intermediación</i>	5.692	5.802	5.717	5.117	4.515
+ Productos de servicios:	2.613	2.049	1.555	1.483	1.336
Comisiones de operaciones activas	157	136	138	163	170
Comisiones de avales y otras cauciones	96	99	98	102	112
Productos de otros servicios (neto)	2.360	1.814	1.319	1.218	1.054
+ Resultados de operaciones financieras:	520	867	541	536	442
Negociación de activos financieros	15	291	10	31	29
Menos: Saneamiento de valores y derivados	(1)	4	-	(19)	21
Resultados de diferencias de cambio	504	580	531	486	434
= <i>Margen ordinario</i>	8.825	8.718	7.813	7.136	6.293
- Costes operativos:	4.530	4.598	4.499	4.289	4.066
Costes de personal	3.137	3.180	3.171	2.993	2.923
Gastos generales	1.206	1.234	1.147	1.123	985
Tributos varios	187	184	181	173	158
- Amortizaciones	453	416	366	290	256
+ Otros productos de explotación	49	51	46	134	199
- Otras cargas de explotación:	225	213	273	167	118
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	90	88	165	150	96
Atenciones estatutarias y otras	115	115	100	11	11
Otras cargas	20	10	8	6	11
= <i>Margen de explotación</i>	3.666	3.542	2.721	2.524	2.052
- Amortización y provisiones para insolvencias:	12	40	(235)	89	530
Dotación neta del período	228	276	125	406	1.025
Menos: Recuperación de fallidos amortizados	216	236	360	317	495
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto):	3.094	299	161	256	(296)
Resultados de enajenación de activos	2.652	120	50	161	40
Recuperación del fondo de pensiones	-	259	-	113	-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones	39	-	48	-	-
Dotación a provisiones para otros fines	(398)	46	(106)	109	372
Otros resultados varios	83	(34)	53	91	36
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	6.748	3.801	3.117	2.691	1.226
- Impuesto sobre sociedades	1.370	1.221	1.040	903	418
= <i>Beneficio neto</i>	5.378	2.580	2.077	1.788	808
Dividendo	1.128	1.015	817	677	282
Beneficio retenido	4.250	1.565	1.260	1.111	526
Cash Flow	7.185	4.422	3.711	3.690	3.359

Resultados trimestrales en 1998

(Datos en millones de pesetas)

	I	II	III	IV	TOTAL
Intereses y rendimientos asimilados	2.004	1.988	1.997	2.002	7.991
- Intereses y cargas asimiladas:	617	582	582	525	2.306
De recursos ajenos	588	552	554	496	2.190
Imputables al fondo de pensiones	29	30	28	29	116
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	7	-	-	-	7
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-
De participaciones	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	7	-	-	-	7
= <i>Margen de intermediación</i>	1.394	1.406	1.415	1.477	5.692
+ Productos de servicios:	519	645	764	685	2.613
Comisiones de operaciones activas	36	38	41	42	157
Comisiones de avales y otras cauciones	24	25	23	24	96
Productos de otros servicios (neto)	459	582	700	619	2.360
+ Resultados de operaciones financieras:	99	139	159	123	520
Negociación de activos financieros	1	1	1	12	15
Menos: Saneamiento de valores y derivados	-	-	-	(1)	(1)
Resultados de diferencias de cambio	98	138	158	110	504
= <i>Margen ordinario</i>	2.012	2.190	2.338	2.285	8.825
- Costes operativos:	1.092	1.126	1.163	1.149	4.530
Costes de personal	775	786	802	774	3.137
Gastos generales	275	301	316	314	1.206
Tributos varios	42	39	45	61	187
- Amortizaciones	113	114	113	113	453
+ Otros productos de explotación	12	11	14	12	49
- Otras cargas de explotación:	54	64	54	53	225
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	22	23	22	23	90
Atenciones estatutarias y otras	29	29	28	29	115
Otras cargas	3	12	4	1	20
= <i>Margen de explotación</i>	765	897	1.022	982	3.666
- Amortización y provisiones para insolvencias:	(65)	33	-	44	12
Dotación neta del período	49	58	39	82	228
Menos: Recuperación de fallidos amortizados	114	25	39	38	216
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto):	326	(32)	2.751	49	3.094
Resultados de enajenación de activos	(2)	15	2.622	17	2.652
Recuperación del fondo de pensiones	-	-	-	-	-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones	15	24	-	-	39
Dotación a provisiones para otros fines	(305)	60	(110)	(43)	(398)
Otros resultados varios	38	37	19	(11)	83
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	1.156	832	3.773	987	6.748
- Impuesto sobre sociedades	402	293	360	315	1.370
= <i>Beneficio neto</i>	754	539	3.413	672	5.378
-	-	-	-	-	-
Cash Flow	1.057	1.118	3.843	1.167	7.185

CUENTAS ANUALES

Informe de auditores independientes

Responsabilidad de la información

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes. 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 Auditores S.A., cuyo informe se publica en la página anterior. 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.

Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en millones de pesetas y miles de euros)

Activo	31 de diciembre		
	1998 Miles de euros	1998 Millones de pesetas	1997 Millones de pesetas
1. Caja y depósitos en bancos centrales:	16.468	2.740	2.524
1.1. Caja	12.471	2.075	1.530
1.2. Banco de España.....	3.997	665	994
1.3. Otros bancos centrales	-	-	-
2. Deudas del Estado (*)	8.685	1.445	2.469
3. Entidades de crédito:	192.396	32.012	32.822
3.1. A la vista.....	6.954	1.157	1.014
3.2. Otros créditos	185.442	30.855	31.808
4. Créditos sobre clientes	479.758	79.825	71.292
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	26.234	4.365	277
5.1. De emisión pública	-	-	-
5.2. Otros emisores	26.234	4.365	277
Pro memoria: títulos propios.....	-	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable	36	6	4
7. Participaciones:	-	-	-
7.1. Entidades de crédito	-	-	-
7.2. Otras participaciones	-	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo:	90	15	426
8.1. En entidades de crédito	-	-	-
8.2. Otras.....	90	15	426
9. Activos inmateriales:	-	-	-
9.1. Gastos de constitución	-	-	-
9.2. Otros gastos amortizables	-	-	-
10. Activos materiales:	23.800	3.960	4.162
10.1. Terrenos y edificios de uso propio.....	8.721	1.451	1.485
10.2. Otros inmuebles	2.638	439	703
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	12.441	2.070	1.974
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados...	-	-	-
11.2. Resto	-	-	-
12. Acciones propias:	-	-	-
Pro memoria: nominal	-	-	-
13. Otros activos	13.270	2.208	1.456
14. Cuentas de periodificación	3.642	606	606
15. Pérdidas del ejercicio	-	-	-
Total.....	764.379	127.182	116.038

Pasivo	31 de diciembre		
	1998 Miles de euros	1998 Millones de pesetas	1997 Millones de pesetas
1. Entidades de crédito:	46.837	7.793	3.066
1.1. A la vista.....	499	83	523
1.2. A plazo o con preaviso.....	46.338	7.710	2.543
2. Débitos a clientes:	594.371	98.895	95.803
2.1. Depósitos de ahorro:	581.750	96.795	91.674
2.1.1. A la vista	352.404	58.635	48.891
2.1.2. A plazo.....	229.346	38.160	42.783
2.2. Otros débitos:	12.621	2.100	4.129
2.2.1. A la vista	1.214	202	191
2.2.2. A plazo.....	11.407	1.898	3.938
3. Débitos representados por valores negociables:	-	-	-
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	-	-	-
3.2. Pagarés y otros valores	-	-	-
4. Otros pasivos	4.484	746	550
5. Cuentas de periodificación	3.780	629	763
6. Provisiones para riesgos y cargas:	16.432	2.734	2.831
6.1. Fondo de pensionistas	15.885	2.643	2.485
6.2. Provisión para impuestos.....	246	41	17
6.3. Otras provisiones	301	50	329
6. bis. Fondo para riesgos bancarios generales.....	1.172	195	194
7. Beneficios del ejercicio	32.322	5.378	2.580
8. Pasivos subordinados.....	-	-	-
9. Capital suscrito	10.590	1.762	1.762
10. Primas de emisión	90	15	16
11. Reservas	54.302	9.035	8.473
12. Reservas de revalorización.....	-	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores.....	-	-	-
Total	764.379	127.182	116.038
Cuentas de orden:			
1. Pasivos contingentes:	31.108	5.176	5.876
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones.....	-	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones.....	-	-	-
1.3. Fianzas, avales y cauciones	29.942	4.982	5.652
1.4. Otros pasivos contingentes.....	1.166	194	224
2. Compromisos:	68.395	11.380	8.743
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra.	-	-	-
2.2. Disponibles por terceros	68.395	11.380	8.743
2.3. Otros compromisos	-	-	-

Cuentas de Resultados

(Datos en millones de pesetas y miles de euros)

	1998	1997	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas
1. Intereses y rendimientos asimilados.....	48.027	7.991	8.888
De los que: cartera de renta fija	896	149	330
2. Intereses y cargas asimiladas	13.859	2.306	3.117
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	42	7	31
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	-	-	-
3.2 De participaciones	-	-	-
3.3 De participaciones en el grupo.....	42	7	31
a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.....	34.210	5.692	5.802
4. Comisiones percibidas.....	19.262	3.205	2.547
5. Comisiones pagadas	3.558	592	498
6. Resultados de operaciones financieras.....	3.125	520	867
b) MARGEN ORDINARIO.....	53.039	8.825	8.718
7. Otros productos de explotación	294	49	51
8. Gastos generales de administración:	27.226	4.530	4.598
8.1 De personal	18.854	3.137	3.180
De los que:			
Sueldos y salarios	14.761	2.456	2.491
Cargas sociales	3.750	624	619
De las que: pensiones.....	-	-	-
8.2 Otros gastos administrativos	8.372	1.393	1.418
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales..	2.722	453	416
10. Otras cargas de explotación	1.352	225	213
c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	22.033	3.666	3.542
15. Amortización y provisiones para insolvencias	72	12	40
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras	-	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos generales	-	-	-
18. Beneficios extraordinarios.....	19.552	3.253	449
19. Quebrantos extraordinarios	956	159	150
d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	40.556	6.748	3.801
20. Impuesto sobre sociedades.....	8.234	1.370	1.221
21. Otros impuestos.....	-	-	-
e) RESULTADO DEL EJERCICIO	32.322	5.378	2.580

Memoria

Reseña del Banco de Crédito Balear

El Banco de Crédito Balear, S.A. (en adelante el Banco) 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 está sujeta a la normativa y regulaciones bancarias operantes en España.

El Banco fue fundado en Palma de Mallorca, por escritura otorgada ante el notario Don Cayetano Socías Gradolí, el 9 de febrero de 1872, con el nombre de Crédito Balear y modificada su denominación por la actual, mediante escritura otorgada ante el notario Don Germán Chacártegui, el 20 de junio de 1967. Está inscrito en el Registro Mercantil de Baleares, tomo 21, folio 190, libro 17, hoja 875, inscripción 1ª.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 24 y su número de identificación fiscal es A-07000136.

Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1998 ha cumplido su ejercicio social número 139. El domicilio social está establecido en la Plaza de España, número 1, 07002 Palma de Mallorca.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Baleares puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados además en la Oficina del Accionista, Plaza de España, número 1, 4º piso, de Palma de Mallorca.

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

El Banco forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por los Bancos de Andalucía, Castilla, 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

Las cuentas anuales, 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 del Banco.

Todos los importes están expresados en millones de pesetas. Adicionalmente, con carácter informativo, se presentan el balance y la cuenta de resultados correspondientes a 1998 expresados en miles de euros.

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 con carácter general.

Modificaciones en la normativa contable en 1998 y 1997

- Modificaciones en la circular 4/1991 por la circular 5/1997, de 24 de julio y por la circular 7/1998, de 3 de julio, en las partes de ambas normativas con entrada en vigor en el ejercicio 1998. La circular 5/1997 ha introducido las siguientes variaciones:

Los valores negociables adquiridos a descuento se contabilizan por el valor efectivo. Los adelantos en el pago de pensiones y nóminas por cuenta de Administraciones Públicas se registran en el Sector Residente en lugar del Sector Público, estando exento de la cobertura genérica del fondo para insolvencias.

El calendario para la constitución de provisiones por los inmuebles adquiridos por la aplicación de otros activos no incorporados al activo funcional de la entidad y no enajenados en un plazo de tres años, se ha modificado retrasando en un año el período de dotación.

Las modificaciones contables introducidas por la circular 7/1998 que afectan a los datos de 1998 se refieren al tratamiento de las cesiones de créditos a fondos de titulización y a determinados aspectos de la introducción del euro. Ambos temas se recogen en apartados específicos que facilitan su interpretación.

- La circular 5/1997, con entrada en vigor en ese año, estableció que en el "Impuesto sobre beneficios" se recojan 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.

Las informaciones del Banco correspondientes a 1997 se presentan, cuando procede, homogeneizadas con los mismos criterios de 1998 a efectos comparativos, aunque puedan diferir de las que figuren en el informe del año anterior.

Principios de contabilidad aplicados

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la circular 4/1991, adaptada a las sucesivas modificaciones.

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 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 cierre 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 las cuentas 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.

Para el tratamiento de los saldos al 31 de diciembre de 1998, en unidades monetarias de los Estados participantes en la Unión Monetaria Europea (U.M.E.) véase el apartado que lo trata específicamente (n.1.).

c) 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 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 minora 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), 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; sin embargo, "Fianzas, avales y cauciones" y "Otros pasivos contingentes" se presentan en cuentas de orden de los balances por el importe íntegro, sin minorar de los correspondientes fondos de cobertura. En las cuentas de resultados públicos, las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

d) 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 pueden tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciable por agentes privados individuales. No pueden 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 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 registra 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, entre otras, 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:

d.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. Están asignados a la cartera de inversión ordinaria.

d.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.

d.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.

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

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas, 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.

e) Activos inmateriales

Desde 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.

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

f) 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 1998 y 1997 son:

Inmuebles	2 al 4 %
Mobiliario e instalaciones	6 al 15 %
Equipos de oficina y mecanización	10 al 16 %
Equipos informáticos	25 %

Las amortizaciones acumuladas a finales de los ejercicios 1998 y 1997 suman 2.759 y 2.555 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.

g) Acciones propias

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, el Banco no posee acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna filial.

h) 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 1998 y 1997, 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 ha realizado en 1998 y 1997 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 virtud de estas autorizaciones, en 1998 se han contabilizado 1.500 millones de pesetas procedentes de reservas; mientras que en 1997 se traspasaron 800 y 400 millones de pesetas de fondos para riesgos bancarios generales y reservas, respectivamente.

Los impuestos anticipados que se derivan de dichos planes se han recogido en el fondo para pensionistas hasta la conclusión de cada plan, diciembre de 1998 y 1997, 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, han retorna a reservas voluntarias 197 millones de pesetas por el plan de 1998; por el plan de 1997, 64 millones retornaron a reservas voluntarias y 156 millones al 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 que se encontraban en situación pasiva, incluidos los jubilados anticipadamente, ascendían a 4.726 millones de pesetas en 1998 y a 3.571 millones en 1997.

i) Fondo para riesgos bancarios generales

Los fondos para riesgos bancarios generales están constituidos, después de pagar los impuestos correspondientes por no tener la consideración de gasto fiscalmente deducible, sin ninguna afectación a fines específicos, en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. Estos fondos, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente. En los balances del Banco, a fin de 1998 existe un saldo de 195 millones, un año antes era de 194 millones de pesetas.

j) Futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías

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, efectuándose la correspondiente cobertura en caso de pérdidas potenciales, y las relativas a convenios de tipos de interés y a las 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".

k) 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 1998 y 1997, la aportación ha sido del 1 por mil de los recursos computables.

l) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes 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.

m) Titulización hipotecaria

Banco Popular, junto con sus Bancos comerciales filiales, ha participado en 1998 en un programa de Titulización Hipotecaria conjuntamente con otras entidades nacionales de máxima solvencia. TDA5, Fondo de Titulización Hipotecaria ha realizado el 16 de octubre de 1998 la emisión de 195.000 millones de pesetas, representados mediante anotaciones en cuenta de 25 millones de pesetas nominales cada título.

Los 7.800 bonos emitidos están divididos en dos series: serie A con 7.644 y serie B con 156 bonos, respectivamente. Estos últimos son subordinados. La emisión se ha efectuado a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Libor peseta a tres meses. Estos bonos cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

La calificación otorgada a dicha emisión es de (Aaa) y de (AAA) para los bonos de la serie A y (Aa3) y de (AA-) para los bonos de la serie B, por parte de Moody's Investors Service España, S.A. y de Fitch IBCA España, respectivamente.

Para esta emisión Banco de Crédito Balear ha aportado créditos hipotecarios por 4.340 millones de pesetas, registrados en transferencias de activos, en cuentas de orden, en el momento de hacerse la emisión. La citada transferencia de créditos hipotecarios no ha supuesto reconocimiento de resultados en el Banco. Mensualmente se recoge en "Resultados por operaciones financieras" el diferencial de rentabilidad existente en la operación.

n) Adaptación al euro y al año 2000

El reto que ha supuesto para el Grupo Banco Popular la adaptación de estos dos acontecimientos históricos, especialmente en lo que a recursos técnicos y humanos se refiere, ha requerido de una organización y coordinación especial entre distintas áreas, apoyada y dirigida por los máximos responsables del Grupo. Estos temas se abordaron a principios de 1997, poniendo en marcha el plan de adaptación conjunto para el euro y el año 2000, con el objetivo de aprovechar al máximo la dotación de medios extraordinarios, dada la interrelación existente en los aspectos informáticos de ambos proyectos. En noviembre de ese mismo año se constituyó la Oficina del Euro, encargada de coordinar los trabajos de estos dos proyectos en el Grupo.

El alcance tecnológico de las necesidades de adaptación se determinó mediante la realización de un estudio de impacto. Como consecuencia del análisis efectuado, el grupo ha tenido que adaptar, en conjunto, 17.330 programas informáticos y hacer 1.960 programas nuevos para sustituir las aplicaciones consideradas obsoletas. Para realizar estas tareas se subcontrataron en el Grupo trabajos informáticos a seis empresas de servicios y consultoría e informática, por un importe total de 2.050 millones de pesetas. Además, se estudiaron los efectos sobre el negocio y la operativa derivados de la introducción del euro, diseñando las acciones necesarias para hacerlas frente.

A continuación se detallan los aspectos más significativos de cada uno de estos proyectos en el Grupo Banco Popular.

1. Aspectos derivados de la introducción del euro.

El proyecto euro ha requerido para su implantación, en mayor o menor medida, la concurrencia de todo el equipo humano del Grupo. Las áreas de informática, sistemas, contabilidad, servicios jurídicos, tesorería, comercial, internacional, formación, entre otras, han sido las más afectadas por este acontecimiento. Sin embargo, vía formación y relación con clientes ha llegado a todos los puntos geográficos y funcionales de la organización.

Los aspectos destacables en las cuentas anuales del Grupo en 1998 derivados de la introducción del euro han sido los siguientes:

- Las operaciones de futuro sobre riesgos de cambio entre unidades monetarias nacionales de los "Estados participantes" se han dado de baja de las correspondientes cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar surgidos por estas operaciones se presentan, según su signo y sin compensar, en "Otros conceptos" de cuentas diversas de activo y pasivo. Por las operaciones que no son de cobertura se han registrado el 31 de diciembre de 1998, en Operaciones financieras "Diferencias de cambio", 12 millones de pesetas de resultados positivos y con importe igual negativo, siendo el efecto nulo en el importe total. En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro y pago por este motivo se han imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los elementos cubiertos, teniendo, como es lógico, un efecto neutro en los resultados consolidados del Grupo. Estos cálculos se han realizado utilizando los cambios fijos irrevocables del 31 de diciembre de 1998 publicados por la Comisión de la Unión Europea.

- Una parte de los gastos relativos a los trabajos realizados en la adaptación y adquisición de programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro se ha registrado en una cuenta específica ubicada en activos inmateriales, conforme a la normativa de Banco de España. La amortización de la citada cuenta tiene como límite el final del año 2001, registrándose dicha amortización en función de la naturaleza del gasto. El balance consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 1998 presenta un saldo de 705 millones de pesetas en activos inmateriales derivados de la introducción del euro y los gastos por amortización durante el ejercicio 1998 han sido de 135 millones de pesetas.

- Los gastos contabilizados según naturaleza, debidos a la implantación del euro, excluidos los indicados en el punto anterior, han supuesto en el año 1998, para el Grupo Banco Popular, un total de 1.357 millones de pesetas. El desglose de dichos gastos es el siguiente: 1.039 millones en tecnología y sistemas, 237 millones en formación, 67 millones en comunicación a clientes y 14 millones en otros gastos diversos.

Cabe destacar que en 1998, en el área de Formación se han realizado 124 jornadas presenciales, con un total de 3.314 asistentes; acciones a distancia para toda la plantilla del Grupo y, además, se han editado 3 publicaciones básicas con difusión para cada miembro de la organización. En distintos lugares de la geografía nacional se han realizado un total de 53 sesiones informativas sobre el euro con clientes, organizaciones profesionales, universidades y centros de enseñanza media.

- Las inversiones comprometidas por el Grupo como consecuencia de la introducción del euro se cifran en 265 millones de pesetas a realizar durante los primeros meses de 1999.

2) Aspectos derivados del efecto 2.000.

Una parte de los trabajos para el efecto 2000 se han realizado conjuntamente con los del euro. Los recursos extraordinarios disponibles se dedicarán de forma intensiva al efecto 2000, que permitirá alcanzar dicho objetivo en junio de 1999, cumpliendo todos los aspectos contemplados en el manual de requerimientos para el año 2000 elaborado por la Asociación Española de Banca.

Durante el período indicado tendrán que revisarse alrededor de 3.000 programas para resolver correctamente el tratamiento del año 2000 y realizar pruebas de simulación de datos, lo que supondrá un coste para el Grupo del orden de 616 millones de pesetas.

En lo que respecta a miniordenadores y ordenadores personales se han contrastado con los diferentes proveedores de los equipos las posibles carencias o limitaciones de los mismos para adaptarse al año 2000. Como consecuencia de este estudio se ha determinado que es necesario sustituir 850 ordenadores personales, tarea que ya se está realizando y supondrá una inversión de 110 millones de pesetas.

Por último, los productos software, tanto del ordenador central como de miniordenadores y ordenadores personales, se han revisado y se ha solicitado a los distintos proveedores de los mismos que certifiquen que disponen o dispondrán de versiones compatibles con el año 2000. En todos los casos la respuesta ha sido afirmativa.

El balance consolidado del Grupo a fin de 1998 incorpora en activos inmateriales un saldo de 233 millones de pesetas correspondiente a parte de los gastos derivados del efecto 2000. Estas partidas se registran en gastos por naturaleza a medida que se amortizan durante este ejercicio y 1999, fecha límite, habiendo supuesto la amortización 57 millones de pesetas en el ejercicio 1998.

Patrimonio neto

El patrimonio neto contable del Banco de Crédito Balear a final de cada año, después de la distribución de beneficios, y su evolución, se presenta en el siguiente cuadro:

(Datos en millones de pesetas)

	Capital	Reservas y remanente	Total
Saldo al 31.12.96	1.762	8.760	10.522
Variaciones:			
Traspaso al Fondo para Pensionistas.....	-	(400)	(400)
Traspaso del Fondo para Pensionistas.....	-	129	129
Beneficio neto de 1997.....	-	2.580	2.580
Dividendo correspondiente a 1997.....	-	(1.015)	(1.015)
Saldo al 31.12.97	1.762	10.054	11.816
Variaciones:			
Traspaso al Fondo para Pensionistas.....	-	(1.500)	(1.500)
Traspaso del Fondo para Pensionistas.....	-	496	496
Beneficio neto de 1998.....	-	5.378	5.378
Dividendo correspondiente a 1998.....	-	(1.128)	(1.128)
Saldo al 31.12.98	1.762	13.300	15.062

Los comentarios a las variaciones por los traspasos con el fondo para pensionistas se recogen en el apartado h) de los "Principios de contabilidad aplicados", y en el capítulo de "Reservas", los correspondientes a la reducción de las mismas.

Requerimiento de 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, y el Real Decreto 2024/1995 de 22 de diciembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, modificada por la orden de 4 de diciembre de 1996 y la circular del Banco de España 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. Adicionalmente, las circulares 12/1996, 3/1997 y 5/1998 del Banco de España introdujeron las últimas modificaciones en esta materia.

En la 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; las exigencias por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas 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 pasivos 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 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 1998, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 11.067 millones de pesetas. El exceso referido a fin del año 1997, era de 8.318 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.

Información sobre participaciones en el capital del banco

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco Popular Español y el Banco Alcalá, con unas participaciones en el capital del Banco de Crédito Balear del 62,98 y 7,60 por ciento, respectivamente, son las dos únicas entidades de crédito, nacionales o extranjeras, con una participación superior al 5 por ciento.

Distribución de resultados

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 1998:

	Pesetas
Beneficio neto del ejercicio.....	5.377.539.924
Remanente del ejercicio anterior.....	39.372
Total distribuible	5.377.579.296
Dividendo activo	1.127.715.840
Fondos de reserva voluntarios	4.249.828.452
Remanente a cuenta nueva.....	35.004

b) Política de dividendos:

- Importe de los dividendos a cuenta.

El Banco 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 1998 se han repartido los siguientes dividendos por acción: 76 pesetas en marzo y el mismo importe en junio, con cargo a los beneficios de 1997 a cada una de las 3.524.112 acciones en circulación en esas fechas. Tras el split realizado en el mes de agosto mediante reducción del valor nominal de las acciones de 500 a 125 pesetas y la consiguiente ampliación del número de acciones en circulación de 3.524.112 a 14.096.448, los dividendos repartidos en septiembre y diciembre a cuenta de los beneficios de 1998, fueron de 20 pesetas por acción en cada mes. Asimismo, está previsto repartir otras 20 pesetas por acción en cada uno de los meses de marzo y junio de 1999.

- Estado contable previsional.

A continuación se detallan los dividendos pagados a últimos de septiembre y diciembre de 1998, a cuenta del beneficio de dicho año, comparados con el beneficio neto acumulado al final de cada mes anterior (agosto y noviembre de 1998, respectivamente).

(Datos en millones de pesetas)

	Agosto 1998	Noviembre 1998
Beneficio neto acumulado	1.785	5.187
Dividendos a cuenta pagados (acumulados)	282	564

Los balances de situación previsionales formulados por el Banco 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 1998	Mayo 1998	Agosto 1998	Noviembre 1998
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales *	2.916	3.438	4.858	2.182
Deudas del Estado	2.259	1.902	1.915	1.446
Entidades de crédito	32.455	26.994	34.125	37.584
Créditos sobre clientes	72.104	79.886	79.224	78.074
Cartera de títulos	494	495	494	4.451
Activos inmateriales	-	-	-	-
Activos materiales	4.234	4.195	4.072	3.988
Otros activos	2.263	2.189	2.276	3.702
Total	116.725	119.099	126.964	131.427
PASIVO				
Entidades de crédito	4.494	2.028	3.629	9.104
Débitos a clientes	94.694	99.268	105.489	100.808
Otros pasivos	3.840	2.085	2.051	2.516
Provisiones para riesgos y cargas	2.676	4.091	3.499	3.301
Fondo para riesgos bancarios generales	195	195	195	195
Capital	1.762	1.762	1.762	1.762
Reservas	8.489	8.554	8.554	8.554
Beneficio neto acumulado	575	1.116	1.785	5.187
Total	116.725	119.099	126.964	131.427

* Liquidez primaria

Deudas del Estado

La composición de este capítulo de los balances del Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1997, desglosado por instrumentos, queda reflejada en el cuadro siguiente:

(Datos en millones de pesetas)	1998	1997
Certificados de Banco de España	1.389	1.999
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro	54	467
Otras deudas anotadas	2	2
Otros títulos	-	2
Total	1.445	2.470
Detalle por carteras:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	1.445	2.470
Total	1.445	2.470
Fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados	-	1

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 1998 y 1997 se han amortizado 610 y 557 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en el Banco durante el ejercicio 1998 ha sido del 5,01 por ciento, y del 6,14 durante el ejercicio 1997.

Al 31 de diciembre de 1998 no existe Deuda del Estado en garantía por compromisos propios o de terceros. Un año antes ascendía a 8 millones de pesetas.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Por naturaleza:		
Bancos operantes en España.....	29.749	28.961
Cajas de ahorro.....	-	-
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-
Otras entidades de crédito residentes	77	95
Entidades de crédito no residentes	384	547
Cheques a cargo de otras entidades de crédito	732	592
Cámara de compensación	-	-
Adquisición temporal de activos.....	1.070	2.627
Total.....	32.012	32.822
Por moneda:		
En pesetas	26.528	27.233
En moneda extranjera	5.484	5.589
Total	32.012	32.822
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España	30.763	31.475
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras	1.249	1.347
Total	32.012	32.822
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	29.788	30.216
Más de 3 meses hasta 1 año	990	1.407
Más de 1 año hasta 5 años	77	185
Total	30.855	31.808
Deudores morosos y su cobertura:		
Deudores morosos	-	-
Provisión para insolvencias.....	-	-

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, lo haremos bajo la denominación de subgrupo.

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:

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Por modalidad:		
Crédito comercial.....	6.313	5.088
Deudores con garantía real	41.937	39.574
Otros deudores a plazo	23.853	20.532
Deudores a la vista y varios	4.087	3.853
Arrendamiento financiero.....	4.232	2.759
Activos dudosos.....	421	460
Total	80.843	72.266
Por moneda:		
En pesetas	76.447	67.962
En moneda extranjera	4.396	4.304
Total	80.843	72.266
Por sociedades:		
Empresas del grupo	-	10
Otras	80.843	72.256
Total	80.843	72.266
Por plazos:		
Hasta 3 meses.....	18.514	15.995
Más de 3 meses hasta 1 año	15.577	12.009
Más de 1 año hasta 5 años	26.892	25.607
A más de 5 años	19.860	18.655
De duración indeterminada	-	-
Total	80.843	72.266
Fondo de provisión para insolvencias	1.018	974

El Banco ha realizado en 1998 una emisión de participaciones hipotecarias, rebajando 4.340 millones de pesetas del correspondiente activo.

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.

Obligaciones y otros valores de renta fija

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, clases de carteras, tasas de rentabilidad, cobertura y movimientos, en el cuadro siguiente:

(Datos en millones de pesetas)	1998	1997
Por emisores:		
De emisión pública.....	-	-
De entidades de crédito:	51	74
Títulos propios	-	-
Otros emisores	51	74
De otros sectores residentes	4.336	203
De otros sectores no residentes	-	-
Total	4.387	277
Por cotización:		
Cotizados	4.336	-
No cotizados	51	277
Total	4.387	277
Por moneda:		
En pesetas	4.387	277
En moneda extranjera.....	-	-
Total	4.387	277
Por clases de títulos:		
Títulos españoles	4.387	277
Títulos extranjeros.....	-	-
Total	4.387	277
Por clases de cartera:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	4.387	277
De inversión a vencimiento	-	-
Total	4.387	277
Por sociedades:		
Empresas del grupo	-	-
Otras	4.387	277
Total	4.387	277
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente	143	226
Otros vencimientos	4.244	51
Total	4.387	277
Por valoración:		
Total valor de mercado	4.387	277
Total valor contable	4.387	277
Diferencia	-	-
Plusvalías tácitas	-	-
Fondos de cobertura:		
De fluctuación de valores con cargo a resultados.....	-	-
De insolvencias	22	-
Total	22	-
Tasas de rentabilidad (en %):		
De entidades de crédito.....	5,00	5,00
De otros sectores residentes	5,04	5,03
Total	5,02	5,00
Movimientos en la cartera de inversión ordinaria:		
Saldo al 31.12.96	97	
Aumentos	203	
Disminuciones	23	
Fondos de cobertura (neto)	-	
Saldo al 31.12.97	277	
Aumentos	4.369	
Disminuciones	259	
Fondos de cobertura (neto)	(22)	
Saldo al 31.12.98	4.365	

A fin de 1998, el total de este capítulo del balance recoge en "De otros sectores residentes", 4.336 millones de pesetas de bonos de titulización hipotecaria correspondientes a la emisión de participaciones realizadas por el Grupo Banco Popular.

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, neto del fondo de fluctuación de valores. (El movimiento del fondo de fluctuación de valores figura en el comentario posterior sobre "Provisiones para riesgos y cargas").

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Por cotización:		
Cotizados.....	-	-
No cotizados.....	14	13
Total.....	14	13
Por moneda:		
En pesetas.....	14	13
En moneda extranjera	-	-
Total	14	13
Por valoración:		
Total valor de mercado	6	4
Total valor contable	14	13
Diferencia.....	(8)	(9)
Plusvalías tácitas	-	-
Minusvalías tácitas	(8)	(9)
Fondo de fluctuación de valores	8	9
Movimientos:		
Saldo al 31.12.96	4	
Aumentos	5	
Disminuciones.....	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	(5)	
Saldo al 31.12.97	4	
Aumentos	1	
Disminuciones.....	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	1	
Saldo al 31.12.98	6	

Participaciones en empresas del Grupo

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

Las sociedades en las que el Banco 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.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Cotizados	-	-
No cotizados	15	426
Total	15	426
Fondo de fluctuación de valores	-	-

Activos inmateriales

A las fechas referidas, el Banco no tiene activos inmateriales, tales como gastos por la elaboración de aplicaciones informáticas, gastos de constitución y primer establecimiento.

Activos materiales

La inversión contable en inmovilizado material, neto de amortizaciones, ha tenido la siguiente evolución durante los dos últimos ejercicios.

(Datos en millones de pesetas)

	Mobiliario e instalaciones			
	Uso propio		Total	
Saldo al 31.12.96	1.732	1.396	1.985	5.113
Aumentos	646	124	220	990
Disminuciones	25	-	650	675
Amortizaciones del año	379	35	2	416
Saldo al 31.12.97	1.974	1.485	1.553	5.012
Aumentos	572	2	144	718
Disminuciones	61	-	637	698
Amortizaciones del año	415	36	2	453
Saldo al 31.12.98	2.070	1.451	1.058	4.579
Fondos especiales para inmovilizado ...	-	-	619	619

El importe que figura como fondos especiales de otros inmuebles, corresponde a los fondos de activos adjudicados.

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)

	1998	1997
Inmovilizado no afecto a la explotación:		
Valor contable	1.058	1.580
Amortización acumulada.....	29	27
Fondo de activos adjudicados	619	850
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio.....	49	50
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	2	2

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 incorporados 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)

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.96.....	1.770	932	838
Aumentos.....	154	276	(122)
Disminuciones	559	358	201
Saldo al 31.12.97	1.365	850	515
Aumentos.....	144	178	(34)
Disminuciones	590	409	181
Saldo al 31.12.98	919	619	300

En 1998, las modificaciones en el calendario de dotaciones, retrasándolo un año, comentado en los cambios introducidos por la circular 5/1997 de Banco de España, supuso dejar unos fondos disponibles por 50 millones de pesetas, de los que a lo largo del ejercicio se han tenido que dotar 26 millones de pesetas.

Otros activos y otros pasivos

Los conceptos más representativos del capítulo “Otros activos” del balance, se desglosan a continuación:

(Datos en millones de pesetas)	1998	1997
Operaciones en camino	186	117
Dividendos activos a cuenta	564	479
Impuestos anticipados.....	872	694
Otros.....	586	166
Total	2.208	1.456

Por otro lado, el detalle del saldo del capítulo “Otros pasivos” del balance es el siguiente:

(Datos en millones de pesetas)	1998	1997
Obligaciones a pagar.....	271	386
Operaciones en camino.....	368	54
Otros	107	110
Total	746	550

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 operaciones 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 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:

(Datos en millones de pesetas)	1998	1997
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento.....	5	16
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento.....	518	569
Otras periodificaciones deudoras.....	86	30
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento.....	(3)	(9)
Total.....	606	606
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	139	141
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento.....	315	447
Otras periodificaciones acreedoras.....	244	249
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento ..	(69)	(74)
Total.....	629	763

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.

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Por naturaleza:		
Banco de España	1.406	-
Bancos operantes en España	2.155	3.005
Cajas de ahorro	-	-
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial	-	-
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	48	61
Cámara de compensación	-	-
Cesión temporal de activos	4.184	-
Total.....	7.793	3.066
Por moneda:		
En pesetas.....	6.393	1.302
En moneda extranjera	1.400	1.764
Total.....	7.793	3.066
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España.....	6.341	2.944
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras	1.452	122
Total.....	7.793	3.066
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	6.542	1.549
Más de 3 meses hasta 1 año	831	587
Más de 1 año hasta 5 años.....	327	380
A más de 5 años	10	27
Total.....	7.710	2.543

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.

“Otras débitos” presenta el saldo de las cuentas con 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)	1998	1997
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	39.772	35.220
Cuentas de ahorro.....	18.863	13.671
Depósitos a plazo.....	38.161	42.783
Cesión temporal de activos	962	2.703
Cuentas de recaudación	935	1.235
Otras cuentas	202	191
Total.....	98.895	95.803
Por moneda:		
En pesetas.....	90.509	87.806
En moneda extranjera	8.386	7.997
Total.....	98.895	95.803
Por sociedades:		
Empresas del grupo:	-	636
Consolidadas	-	-
No consolidadas.....	-	636
Otras.....	98.895	95.167
Total.....	98.895	95.803
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	34.019	38.690
Más de 3 meses hasta 1 año.....	3.900	4.657
Más de 1 año hasta 5 años.....	2.139	3.374
A más de 5 años	-	-
Total.....	40.058	46.721

Provisiones para riesgos y cargas y Fondo para riesgos bancarios 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”. Con el fin de ofrecer una visión de conjunto, cada fondo se presenta de forma global por naturaleza de la cobertura, con el detalle 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, excepto los que cubren pasivos contingentes que figuran en el pasivo del balance.

(Datos en millones de pesetas)	1998	1997
Entidades de crédito	-	-
Crédito sobre clientes	1.018	974
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	22	-
Pasivos contingentes (Cuentas de orden)	50	51
Total	1.090	1.025

El fondo para pensionistas figura expresamente en el pasivo del balance. En el punto h) 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 1998 el traspaso de 1.500 millones de pesetas de reservas voluntarias para el plan especial de jubilaciones anticipadas. Por el mismo concepto, en 1997 se traspasaron 400 millones de pesetas de reservas voluntarias y 800 millones del fondo para riesgos bancarios generales.

(Datos en millones de pesetas)	Para insolvencias	Para pensiones	Para fluctuación de valores	Otros fondos específicos	Para riesgos bancarios generales
Saldo al 31.12.96.....	991	2.754	5	1.217	725
Variación en 1997:					
Dotaciones netas.....	276	(121)	5	46	-
Utilizaciones	(242)	(975)	-	(44)	-
Otras variaciones y traspasos.	-	827	-	(74)	(531)
Saldo al 31.12.97.....	1.025	2.485	10	1.145	194
Variación en 1998:					
Dotaciones netas.....	228	155	(1)	(398)	-
Utilizaciones	(163)	(1.145)	(1)	(65)	-
Otras variaciones y traspasos.	-	1.148	-	(22)	1
Saldo al 31.12.98.....	1.090	2.643	8	660	195

El fondo para pensionistas recoge en "otras variaciones y traspasos" de 1998, los 1.500 millones de pesetas comentados por el traspaso efectuado para aplicar al plan de jubilaciones anticipadas; asimismo incluye 197 millones de pesetas por los impuestos anticipados que se han derivado de dicho plan, como queda explicado en el apartado h) de "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria. Además, se recoge, con signo negativo los traspasos a reservas por los impuestos anticipados anteriormente citados, la previsión para pagos a Allianz por 53 millones que se materializará en enero de 1999 correspondiente al plan de 1998, y 299 millones traspasados a reservas como sobrante del plan de 1998. El saldo del fondo al final de 1998, corresponde a la cobertura por los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo.

El fondo para 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 otros fondos especiales. Los fondos para la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos se presentan en los balances deducidos del inmovilizado.

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

(Datos en millones de pesetas)	1998	1997
Para activos materiales.....	619	850
Para impuestos	41	17
Otros fondos.....	-	278
Total	660	1.145

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:

(Datos en millones de pesetas)	1998	1997
En fondos de insolvencias:		
Por pasivos contingentes.....	50	51
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros.....	-	-
En otros fondos específicos:		
Otros fondos	-	278
Total	50	329

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. En 1997 se traspasaron 800 millones de pesetas al fondo para pensionistas para el plan especial de jubilaciones anticipadas. Asimismo, retornaron al fondo 114 millones de pesetas por los impuestos anticipados del plan especial de jubilaciones anticipadas

de 1996 y 156 millones por el de 1997. Estos movimientos aparecen recogidos en el renglón "Otras variaciones y traspasos".

Capital suscrito

Hasta el 3 de agosto de 1998 el capital social del Banco estaba representado por 3.524.112 acciones nominativas, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. A partir de esa fecha se ha procedido a reducir el valor nominal de las acciones de 500 a 125 pesetas, con la consiguiente ampliación del número de acciones en circulación de 3.524.112 a 14.096.448, representativas del capital social. Todas las acciones están admitidas a cotización en las bolsas de Madrid y Valencia, y se contratan en el mercado continuo. Desde el 22 de febrero de 1993 estas acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta.

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

Durante 1998 y 1997 no se ha realizado ninguna ampliación de capital. A fin de 1998, el Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 881 millones de pesetas, cuya fecha límite es el 29 de mayo del 2.003.

El Banco Popular Español poseía, directa e indirectamente, el 62,98 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 1998. Un año antes, la participación era del 62,80 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 1998 y 1997 se han traspasado de reservas al fondo para pensionistas

1.500 y 400 millones de pesetas, respectivamente, para planes especiales de jubilación. A finales de los citados años han retornado a reservas procedentes del fondo para pensionistas 496 y 129 millones de pesetas, respectivamente, por los impuestos activados derivados de los planes de jubilación indicados y los fondos no utilizados.

(Datos en millones de pesetas)

	Saldo al 31.12.96	Aumen- tos	Disminu- ciones	Saldo al 31.12.97	Aumen- tos	Disminu- ciones	Saldo al 31.12.98
Reservas restringidas:							
Reserva legal.....	881	-	-	881	-	-	881
Reserv. para acciones propias:							
Por adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía	-	-	-	-	-	-	-
Por créditos para adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas	-	-	-	-	-	-	-
Reservas de libre disposición:							
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-
Prima emisión de acciones	16	-	-	16	-	-	16
Voluntarias y otras	6.603	1.389	400	7.592	2.061	1.500	8.153
Total.....	7.500	1.389	400	8.489	2.061	1.500	9.050
Causas de las variaciones:							
Distrib. benef. ejerc. anterior	1.260	-	-	1.565	-	-	-
Traspaso entre reservas	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso fondo para pensionistas	129	400	-	496	1.500	-	-
Total.....	1.389	400	-	2.061	1.500	-	-

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.

Garantías por compromisos propios o de terceros

El Banco a final de 1998 no tiene importe alguno por este concepto. En 1997 había 8 millones de pesetas nominales en Letras del Tesoro, afectas a la garantía de obligaciones propias.

Operaciones de futuros

Las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	852	586
Ventas	853	583
Futuros financieros en divisas	-	-
Compraventa de activos financieros.....	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés	-	-
Opciones:		
Sobre valores	-	-
Sobre tipos de interés	-	-
Sobre divisas.....	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	3.010	4.572
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-	-
Permutas financieras.....	3.010	4.572
Valores a crédito pendientes de liquidar	-	-
Cobertura por futuros financieros.....	-	-

Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se indica determinada información relevante en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias.

a) Naturaleza de las operaciones

El detalle de algunos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a la naturaleza de la operaciones que las originan, se relacionan seguidamente:

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y otros bancos centrales.....	-	-
De entidades de crédito	1.388	1.926
De la cartera de renta fija	149	330
De créditos sobre clientes.....	6.454	6.632
Total	7.991	8.888
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España.....	49	65
De entidades de crédito	98	184
De acreedores.....	2.040	2.729
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	116	138
Otros intereses.....	3	1
Total	2.306	3.117
Rendimiento de la cartera de renta variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable.....	-	-
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	7	31
Total	7	31
Productos de servicios (neto):		
De pasivos contingentes.....	96	99
De servicios de cobros y pagos.....	1.511	1.310
De servicios de valores.....	473	268
De otras operaciones.....	533	372
Total	2.613	2.049
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera	4	291
Renta variable	-	(4)
Cambios y derivados	504	580
De titulizaciones hipotecarias	12	-
Total	520	867

b) Resultados de operaciones financieras

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

(Datos en millones de pesetas)	1998	1997
De diferencias de cambio.....	504	580
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación	3	291
Saneamiento de la cartera de renta fija	1	-
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable	-	(4)
De titulizaciones hipotecarias.....	12	-
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación	-	-
Saneamiento de operaciones de futuro	-	-
De acreedores por valores.....	-	-
Total	520	867

c) Gastos generales de administración (Gastos de personal)

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias, en forma resumida, es la siguiente:

(Datos en millones de pesetas)	1998	1997
Remuneraciones.....	2.513	2.561
Cargas sociales	624	619
Total	3.137	3.180
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales)	-	-

Los cuadros siguientes ofrecen información referida a la evolución de la plantilla por categorías, a fin de cada año y en media anual, a su distribución por edades y antigüedad, y a la pirámide de remuneraciones en 1998.

La plantilla media y a fin de cada año, por categorías es la siguiente:

	Número medio	31 de diciembre	
	1998	1997	1998
Técnicos	284	267	297
Administrativos.....	182	218	152
Servicios generales	3	4	2
Total	469	489	451

Distribución conjunta por edades y antigüedad en 1998:

Antigüedad	Edad						Distribución por antigüedad
	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	
Menos de 6	-	15,97	2,88	-	-	-	18,85
De 6 a 10	-	6,87	12,64	0,66	-	-	20,17
De 11 a 20	-	-	11,09	1,55	0,89	-	13,53
De 21 a 30	-	-	1,33	29,49	9,31	-	40,13
De 31 a 40	-	-	-	2,00	5,32	-	7,32
Más de 40	-	-	-	-	-	-	-
Distribución por edades ...	-	22,84	27,94	33,70	15,52	-	100,00

Pirámide de remuneraciones en 1998 (*)

Tramos (miles de pesetas)	Personas número	%	Remuneración total		Media por tramo (miles ptas.)
			(miles ptas.)	%	
Hasta 3.000	19	4,29	47.500	1,97	2.500
De 3.000 a 4.000	37	8,35	131.307	5,45	3.549
De 4.000 a 5.000	164	37,02	762.248	31,63	4.648
De 5.000 a 6.000	120	27,09	648.291	26,90	5.402
De 6.000 a 7.000	49	11,06	315.984	13,11	6.449
De 7.000 a 9.000	36	8,13	281.892	11,70	7.830
De 9.000 a 12.000.....	13	2,93	134.113	5,57	10.316
Más de 12.000.....	5	1,13	88.446	3,67	17.689
Total	443	100,00	2.409.781	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.

d) Otros productos y otras cargas de explotación

El desglose de "Otros productos de explotación" en los dos últimos años, se muestra en el cuadro siguiente:

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	49	51
Otros productos diversos	-	-
Total	49	51

Los conceptos que integran el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de resultados se expresan a continuación, referidos a los dos últimos años.

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta.....	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos.....	90	88
Atenciones estatutarias.....	11	11
Aportaciones a fundaciones de carácter social	104	104
Otros conceptos	20	10
Total	225	213

e) Beneficios y quebrantes extraordinarios

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos del capítulo "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de resultados, en los últimos dos años.

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Recuperación de otros fondos específicos (neto)	398	-
Beneficios netos en venta de participaciones	2.590	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado.....	80	125
Rendimiento por prestación de servicios atípicos.....	6	-
Beneficios de ejercicios anteriores	109	51
Recuperación del fondo de pensiones interno	-	259
Otros productos	70	14
Total	3.253	449

En cuanto a quebrantes extraordinarios, a continuación se relacionan los conceptos en que se desglosa este capítulo de las cuentas de resultados.

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado.....	18	5
Dotación a otros fondos específicos (neto).....	-	46
Quebrantes de ejercicios anteriores	44	43
Otros quebrantes.....	55	53
Por pagos a pensionistas	3	3
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	39	-
Total	159	150

Situación fiscal

Los importes para el pago de los impuestos que son de aplicación al Banco se incluyen en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances. En el cálculo correspondiente al impuesto de sociedades, recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios", se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales que la legislación autoriza.

Los ejercicios abiertos a inspección son 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)

	1998	1997
Beneficio antes de impuestos.....	6.748	3.801
Diferencias permanentes:		
Aumentos	193	45
Disminuciones.....	(197)	(188)
Diferencias temporales:		
- Con origen en el ejercicio:		
Aumentos	36	-
Disminuciones.....	(51)	(105)
- Con origen en ejercicios anteriores:		
Aumentos	20	29
Disminuciones.....	(515)	(195)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-
Base imponible (resultado fiscal).....	6.234	3.387
Cuota (35 %).....	2.182	1.185
Deducciones:		
Por doble imposición.....	(908)	(10)
Por inversiones.....	-	(1)
Cuota líquida.....	1.274	1.174
Impuesto por diferencias temporales (neto)	178	95
Otros ajustes (neto)	(82)	(48)
Impuesto sobre beneficios.....	1.370	1.221

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 1998, el cuadro 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 gasto por impuesto que se deriva de ejercicios anteriores es negativo en 82 y 49 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición 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.

Por otra parte, el Banco se ha acogido en 1998 y 1997 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 51 y 105 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente. La reinversión se ha materializado en equipos de automación, mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 1998. Las plusvalías de 1998 se integrarán en la base imponible por partes iguales en el período 2002 al 2008, quedando por incorporar, además, las plusvalías correspondientes a 1997 y 1996 (44 millones de pesetas) con idéntico criterio (período 2001 a 2007 y 2000 a 2006, respectivamente).

Con independencia de los impuestos activados en relación al plan de jubilaciones anticipadas (vease "Principios de contabilidad aplicados", apartado h), en 1998 y 1997, se han activado otros impuestos con abono a Resultados por importe de 82 y 36 millones de pesetas, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible las dotaciones efectuadas al fondo para pensiones. De acuerdo 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 1998, 104 millones de pesetas. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 425 millones de pesetas e impuestos anticipados por importe de 1.287 millones de pesetas relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de 10 años.

En 1998 y 1997 se han pagado impuestos diferidos con anterioridad por 7 y 14 millones de pesetas, respectivamente, relativos a la posibilidad que dió 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 18 y 37 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente, por la reinversión de plusvalías. Los impuestos anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 872 y 80 millones, respectivamente.

Adicionalmente, se incluye el desglose del impuesto sobre beneficios 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 ejercicios anteriores.

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Impuesto sobre beneficios:		
Resultados ordinarios	1.195	1.116
Resultados extraordinarios	175	105
Total	1.370	1.221

Participaciones

En este año, el Banco ha desinvertido sus participaciones directas en Inmuebles y Materiales Industriales, S.A. (IMISA) y Agroforestal Balear, S.A. y, consecuentemente, sus participaciones indirectas en Aguas del Término de Calviá, Aguas Sierra Norte, Balnearios y Playas, Marina de Santa Ponsa, Nova Santa Ponsa Golf y Prospectores y Alumbradores de Agua, registrando una plusvalía de 2.590 millones de pesetas.

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, consolida sus estados financieros con los del Banco Popular Español, al ser esta última sociedad la entidad dominante del grupo.

Subgrupo Banco de Crédito Balear

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

Para determinar las sociedades que constituyen el subgrupo del Banco, se ha considerado que toda sociedad perteneciente al grupo Banco Popular -consolidada, no consolidable o asociada- en la que tenga alguna participación el Banco, cualquiera que sea el porcentaje, forma parte del perímetro de consolidación de dicho subgrupo.

Aunque según lo anterior se establece una correspondencia de criterio al clasificar las sociedades a incluir en el grupo Banco Popular y en el subgrupo del Banco, el método por el que cada sociedad se incorpora en la consolidación de este último está en función de la actividad y participación en la misma.

La única sociedad que constituye el subgrupo consolidado al 31 de diciembre de 1998 es Eurovida, cuyo porcentaje de dominio es el 1,00 y su método de consolidación por puesta en equivalencia.

En la página siguiente, se detallan los balances consolidados resumidos del subgrupo Banco de Crédito Balear al 31 de diciembre de 1997 y 1998.

Balance público consolidado

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Activo		
1. Caja y depósitos en bancos centrales	2.740	2.524
2. Deudas del Estado	1.445	2.469
3. Entidades de crédito	32.012	32.822
4. Créditos sobre clientes	79.825	71.292
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	4.365	277
6. Acciones y otros títulos de renta variable	6	4
7. Participaciones	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	36	2.221
9. Activos inmateriales	-	-
10. Activos materiales	3.960	4.073
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-
12. Acciones propias	-	-
13. Otros activos	2.208	1.456
14. Cuentas de periodificación	606	606
15. Pérdidas de sociedades consolidadas	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
Total	127.203	117.744
Pasivo		
1. Entidades de crédito	7.793	3.066
2. Débitos a clientes	98.895	95.803
3. Débitos representados por valores negociables	-	-
4. Otros pasivos	746	550
5. Cuentas de periodificación	629	763
6. Provisiones para riesgos y cargas	2.734	2.831
6.bis. Fondo para riesgos generales	195	194
6.ter. Diferencia negativa de consolidación	-	21
7. Beneficios consolidados del ejercicio	3.607	3.511
8. Pasivos subordinados	-	-
8.bis. Intereses minoritarios	-	-
9. Capital suscrito	1.762	1.762
10. Primas de emisión	15	16
11. Reservas	9.042	8.437
12. Reservas de revalorización	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	1.785	790
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	127.203	117.744

En el cuadro siguiente se incluyen las cuentas de resultados públicas consolidadas resumidas del subgrupo del Banco al 31 de diciembre de 1997 y 1998.

Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
1. Intereses y rendimientos asimilados	7.991	8.888
2. Intereses y cargas asimiladas	2.306	3.117
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	7	31
A) Margen de intermediación	5.692	5.802
4. Comisiones percibidas.....	3.205	2.547
5. Comisiones pagadas	592	498
6. Resultados de operaciones financieras.....	520	867
B) Margen ordinario.....	8.825	8.718
7. Otros productos de explotación.....	49	51
8. Gastos generales de administración	4.530	4.598
9. Amortiz. y saneamiento de activos materiales e inmateriales ..	453	416
10. Otras cargas de explotación	225	213
C) Margen de explotación.....	3.666	3.542
11.Resultados netos generados por soc. puestas equivalencia	362	1.217
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-
13. Beneficios por operaciones grupo	483	-
14. Quebrantos por operaciones grupo	-	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto).....	12	40
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto).....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios.....	644	449
19. Quebrantos extraordinarios.....	159	150
D) Resultado antes de impuestos	4.984	5.018
20. Impuesto sobre beneficios	1.377	1.507
E) Resultado consolidado del ejercicio.....	3.607	3.511
E.1. Beneficio atribuido a la minoría.....	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo	3.607	3.511

Cuadro de financiación

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Origen de fondos		
Beneficio neto del ejercicio	5.378	2.580
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias	228	276
Para pensiones	155	(121)
Para otros fines	(398)	46
Saneamiento de la cartera de valores	(1)	4
Amortización del inmovilizado material	453	416
Beneficio en venta de activos permanentes (-).....	(2.652)	(120)
Fondos procedentes de operaciones.....	3.163	3.081
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta).....	5.321	-
Recursos de clientes	3.092	2.706
Disminución neta en:		
Valores de renta fija.....	-	13.473
Venta de activos permanentes.....	3.761	795
Total	15.337	20.055
Aplicación de fondos		
Dividendo correspondiente al año anterior	1.015	817
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta).....	-	8.722
Inversiones crediticias	8.740	8.926
Valores de renta fija.....	3.085	-
Acciones y participaciones no permanentes.....	1	5
Otros activos y pasivos (posición neta).....	1.778	595
Adquisición de activos permanentes	718	990
Total	15.337	20.055

Consejo de Administración

A continuación se relaciona la composición del Consejo de Administración, con detalle individual del número de acciones propias o representadas, atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos:

		Acciones propias y representadas	Atenciones estatutarias	Retribuciones	Riesgos directos e indirectos
	Número	%	(miles ptas.)	(miles ptas.)	(millones ptas.)
Nigorra Oliver, Miguel (Presidente)	1.098.184	7,79	9.250	-	-
Platero Paz, Jesús (Secretario)	40	-	-	-	-
Gancedo de Seras, Gabriel	4.000	0,03	-	-	-
Rodríguez García, José Ramón	4.000	0,03	-	-	-
Solís y Martínez Campos, Miguel A.....	1.135.360	8,05	-	-	-

Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria celebrada el 29 de Mayo de 1998, ratificó la contratación de la firma Price Waterhouse Auditores, S.A. para auditar las cuentas anuales del Banco por el plazo legal de un año.

Información adicional

La Junta General celebrada el 4 de marzo de 1992, aprobó la operación de fusión por absorción de las sociedades Inmobiliaria Mallorquina, S.A., Cartera Balear, S.A. y Renta Balear, S.A. por el Banco de Crédito Balear, acogiéndose al régimen tributario establecido en la ley 29/1991, de 16 de diciembre; posteriormente derogada por la ley 43/1995, de 27 de diciembre.

Dando cumplimiento a las obligaciones de información que determina el artículo 107 de la citada ley 43/1995, en la Memoria del año 1993 del Banco se publicó el último balance de Inmobiliaria Mallorquina, S.A., Cartera Balear, S.A. y Renta Balear, S.A., cerrados al 25 de noviembre de 1992, así como la relación de los bienes transmitidos, con indicación del año de adquisición por parte de la sociedad absorbida y del valor por el que se incorporaron al balance de la sociedad absorbente.

Informe de gobierno corporativo

Además de sus vinculaciones accionariales, el Banco comparte con Banco Popular Español, S.A. y las restantes entidades de su Grupo los principios, reglas y criterios reflejados en los vigentes Informe de Gobierno Corporativo y Reglamento Interno de Conducta de Banco Popular Español, S.A., que, con las adaptaciones requeridas por la especificidad del Banco, la entidad asume como propios.

Hechos relevantes posteriores al 31 de diciembre de 1998

El 4 de enero de 1999, el Banco ha comenzado a realizar operaciones en euros. En esa misma fecha, las acciones de Banco de Crédito Balear han empezado a cotizar en euros.

Acuerdos que se someterán a la Junta General Ordinaria y Extraordinaria que será convocada para el 4 de junio de 1999

1º. Aprobación de las Cuentas Anuales del Banco, de la aplicación del resultado del ejercicio 1998, de la gestión social y del correspondiente Informe de Gestión.

2º. Elección, ratificación y reelección de Consejeros.

3º. Autorización para la adquisición de acciones propias, dentro de los límites y plazos que permite la Ley.

4º Reelección de Auditores de Cuentas.

Aprobación del Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 23 de marzo de 1999, ha aprobado la formulación de las Cuentas Anuales del Banco de Crédito Balear, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 1998.

Relación de oficinas

Sucursales y agencias

MALLORCA	Portocolom
	Portocristo
Alcúdia	Pòrtol
Algaida	S'Alquería Blanca
Andratx	S'Horta
Artà	S'Illot
Binissalem	Sa Pobla
Cala d'Or	Sant Llorenç des Cardassar
Cala Figuera	Santa Margalida
Cala Millor	Santa María del Camí
Cala Murada	Santa Ponça
Cala Ratjada	Santanyí
Calonge	Ses Illetes
Calvià	Ses Rotes Velles
Campos	Ses Salines
Can Picafort	Sineu
Capdepera	Sóller
Ciutat Blanca	Son Servera
Colònia de Sant Jordi	Valldemossa
Es Castellot	
Es Pont d'Inca	MENORCA
Felanitx	
Fornalutx	Alaior
Inca	Ciutadella (1)
Lloseta	Ferreries
Llubí	Maó (1)
Llucmajor	Sant Climent
Magaluf (1)	
Manacor	EIVISSA
Marratxí	
Miramar	Eivissa (3)
Muro	Jesús
Palma de Mallorca (23)	Portinatx
Palmanova	Sant Antoni de Portmany
Peguera	Santa Eulària des Riu
Pla de Peguera	
Pollença	FORMENTERA
Porreres	
Port d'Alcúdia	Formentera
Port d'Andratx	
Port de Pollença	MADRID
Port de Portals	
Port de Sóller	Madrid
Portals Nous	



**BANCO DE
CREDITO BALEAR**

Plaza de España, 1. 07002 Palma de Mallorca
Teléfono: (971) 17 01 00. Télex: 69660 BCB
Fax: (971) 17 01 37
Internet: <http://www.bancocreditobalear.es>