



Informe Anual

1998



Informe Anual 1998

Información general

El Banco de Castilla fue fundado en Salamanca en el año 1872 y está inscrito en el Registro Mercantil de Salamanca, tomo 14, sección 3^a del libro de Sociedades, hoja 189, inscripción 76. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1998 ha cumplido su ejercicio social número 126. El domicilio social está establecido en la Plaza de los Bandos, número 10, 37002 Salamanca.

La Junta General Ordinaria está prevista para el 2 de junio de 1999, a las 13 horas en la Plaza de los Bandos, 10, de Salamanca.

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 Castilla 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. Cuadro de financiación. Participaciones. Subgrupo Banco de Castilla. 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 repreciaciões 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 Castilla en cifras

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

	Euros	Pesetas	1998	1997	1996	1995	1994
Valor añadido al producto nacional bruto.....	99.828	16.610	17.289	17.210	17.588	16.545	
Margen de intermediación.....	87.616	14.578	15.913	16.746	16.740	15.555	
Resultado de explotación	58.538	9.740	10.499	10.325	11.192	10.418	
Beneficio antes de impuestos	52.372	8.714	10.002	9.393	9.210	8.400	
Beneficio neto.....	34.180	5.687	6.523	6.189	6.102	5.457	
Dividendo.....	16.690	2.777	2.756	2.624	2.586	2.405	
Pay-out (%).....		48,8	42,3	42,4	42,4	44,1	
Rentabilidad neta (%):							
De los recursos propios medios (ROE).....		13,95	17,49	18,35	20,19	20,09	
De los activos totales medios (ROA).....		1,86	2,11	1,94	2,02	1,99	
Apalancamiento (veces).....		7,5	8,3	9,5	10,0	10,1	
Número de acciones (miles) (1).....		43.393	43.393	43.393	43.393	43.393	
Datos por acción (pesetas o euros):							
Beneficio	0,79	131	150	143	141	126	
Dividendo	0,38	64	64	60	60	55	
Valor contable (a fin de año) (2)	6,02	1.001	946	860	777	696	
Cotización:							
Más alta	24,04	4.000	2.160	1.330	1.196	1.010	
Más baja	19,29	3.210	1.324	1.110	998	976	
Última	19,53	3.250	2.070	1.322	1.111	1.002	
Rentabilidad en dividendo (%) (1) (3)		1,97	3,09	4,54	5,40	5,49	
Tasa de capitalización del beneficio (%) (1) (3)		4,03	7,25	10,82	12,69	12,57	
Relación cotización/beneficio (PER) (1) (3)		24,8	13,8	9,2	7,9	8,0	
Recursos propios medios.....	245.009	40.766	37.297	33.733	30.217	27.166	
Activos totales medios.....	1.836.110	305.503	309.383	319.114	301.925	274.841	
Datos a fin de año:							
Activos totales gestionados	2.728.439	453.974	428.636	413.125	386.076	358.715	
Recursos propios (2)	261.104	43.444	41.064	37.297	33.732	30.216	
Recursos de clientes:							
En balance	2.276.303	378.745	369.153	350.089	327.943	302.982	
Otros recursos intermediados	1.416.982	235.766	245.758	255.605	258.394	235.205	
Inversiones crediticias.....	859.321	142.979	123.395	94.484	69.549	67.777	
Riesgos sin inversión	1.293.655	215.246	202.816	184.255	169.707	165.174	
Empleos reglamentados (%) (4)	146.827	24.430	13.377	15.016	16.873	18.257	
Ratios de rentabilidad (%): (4)							
Margen de intermediación		4,77	5,14	5,25	5,54	5,66	
Servicios y operaciones financieras (neto).....		1,47	1,17	0,79	0,88	0,92	
Costes operativos y otros		3,05	2,92	2,81	2,72	2,79	
Rentabilidad de explotación.....		3,19	3,39	3,23	3,70	3,79	
Presión fiscal total (%) (5)		43,9	42,8	42,4	41,6	43,2	
Deudores morosos	20.687	3.442	3.633	4.457	6.263	5.350	
% del riesgo total		1,44	1,68	2,24	3,36	2,92	
Deudores dudosos amortizados	7.362	1.225	1.357	2.067	2.809	1.837	
% del riesgo total		0,51	0,63	1,04	1,50	1,00	
Prima media de riesgo (%) (6)		0,75	0,61	0,96	1,68	1,70	
Empleados.....		883	900	909	917	905	
Accionistas		2.493	481	402	396	393	
Oficinas en funcionamiento		206	203	202	197	192	

(1) Datos ajustados al "split" (50 x1) 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

Gabriel GANCEDO DE SERAS
(Presidente)

Eric GANCEDO HOLMER

Javier JUNCO AGUADO

José María MONTUENGA BADÍA

Miguel Ángel DE SOLÍS Y MARTÍNEZ CAMPOS

DIRECTOR GENERAL

Antonio FÉREZ PÉREZ

INFORME DE GESTIÓN

Este informe constituye el documento en el que se plasma la opinión de la Dirección del Banco de Castilla 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

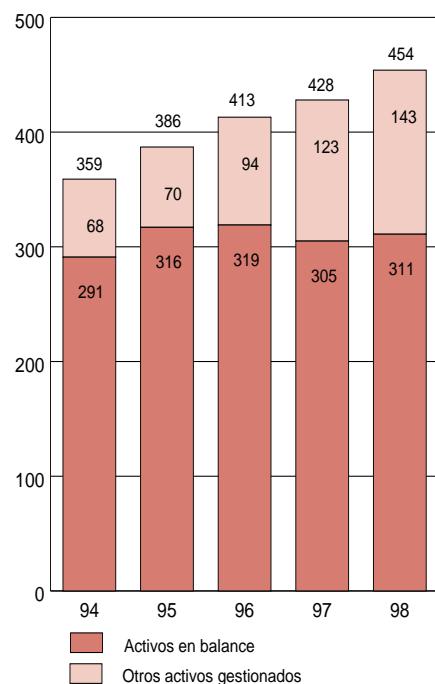
En los apartados siguientes se explica con detalle la evolución reciente de los recursos y empleos en que se materializa la función intermediadora del Banco de Castilla en la actividad económica y en los mercados financieros, tal y como esta función queda registrada en los balances.

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 310.995 millones de pesetas, un 1,9 por ciento más que doce meses antes. Los activos totales medios mantenidos durante el año 1998, han sido 305.503 millones de pesetas, con una disminución del 1,3 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 1998	31 de diciembre 1997	Variación	
			Absoluta	En %
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales.....	3.666	4.325	(659)	(15,2)
Deudas del Estado	10.409	16.508	(6.099)	(36,9)
Entidades de crédito.....	66.515	70.695	(4.180)	(5,9)
Créditos sobre clientes	211.870	199.796	12.074	6,0
Obligaciones y otros valores de renta fija	5.773	450	5.323	>
Acciones y participaciones	61	67	(6)	(9,0)
Activos inmateriales.....	13	26	(13)	(50,0)
Activos materiales.....	7.076	7.360	(284)	(3,9)
Otros activos.....	3.413	2.741	672	24,5
Cuentas de periodificación	2.199	3.273	(1.074)	(32,8)
Total.....	310.995	305.241	5.754	1,9
PASIVO				
Entidades de crédito.....	23.123	10.408	12.715	122,2
Débitos a clientes	235.766	245.758	(9.992)	(4,1)
Otros pasivos.....	1.284	385	899	233,5
Cuentas de periodificación	1.706	2.086	(380)	(18,2)
Provisiones para riesgos y cargas	2.469	2.358	111	4,7
Fondo para riesgos bancarios generales.....	426	426	-	-
Recursos propios.....	40.534	37.297	3.237	8,7
Beneficio neto.....	5.687	6.523	(836)	(12,8)
Total.....	310.995	305.241	5.754	1,9

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 453.974 millones de pesetas, tras aumentar un 5,9 por ciento desde el final del año anterior.

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

Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 41.064 millones de pesetas al comienzo de 1998, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

La Junta General celebrada el 23 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 returnedo a la cuenta de reservas el excedente no utilizado y los impuestos anticipados afectos al mismo, ha

significado una reducción de los recursos propios de 530 millones de pesetas.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el próximo 2 de junio, apruebe la propuesta de distribución de beneficios de 1998, los recursos propios contables totalizarán 43.444 millones de pesetas, lo que supondrá un valor contable de 1.001 pesetas para cada una de las 43.392.900 acciones en circulación, tras haberse multiplicado por 50 su número con el "split", o reducción del nominal de 5.000 a 100 pesetas, realizado el pasado 3 de agosto. Ese valor contable una vez ajustados los datos históricos al "split", es mayor en un 5,8 por ciento al de un año antes.

El número de accionistas del Banco es de 2.493 a final del año 1998. A esa fecha, el mayor accionista es el Banco Popular Español que posee un 94,46 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.

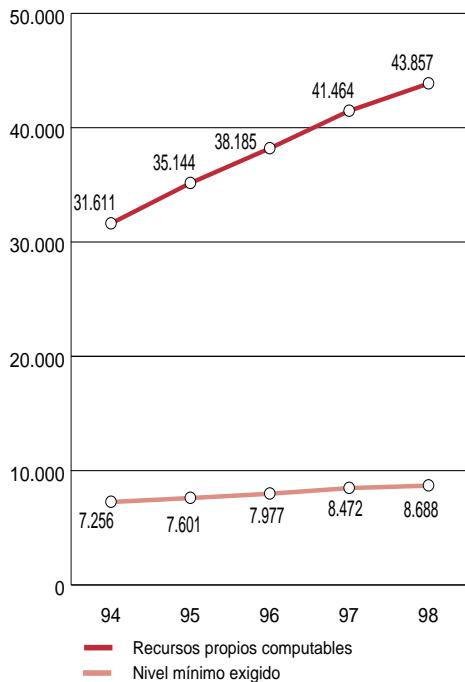
La ley 13/1985, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, estableció la obligación de mantener unos recursos propios mínimos, teniendo en cuenta las características de los diferentes

Cuadro 2. Distribución del capital a fin de año

Número de acciones poseídas por accionista *	Accionistas				Participación en el capital (%)	
	Número 1998	Número 1997	% 1998	% 1997	1998	1997
Hasta 100	1.203	30	48,26	6,24	0,15	0,01
De 101 a 500	854	133	34,26	27,64	0,51	0,10
De 501 a 1.000	184	76	7,38	15,80	0,35	0,15
De 1.001 a 5.000	196	176	7,86	36,59	1,12	1,06
De 5.001 a 20.000	37	40	1,48	8,32	0,90	0,95
De 20.001 a 50.000	13	16	0,52	3,33	0,95	1,11
Más de 50.000	6	10	0,24	2,08	96,02	96,62
Total	2.493	481	100,00	100,00	100,00	100,00

* Para 1997, número ajustado al "split" (50 x 1) realizado en 1998

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



activos del balance. Estas normas fueron modificadas por la ley 13/1992 que entró en vigor a principios de 1993, para homogeneizar la normativa doméstica con la comunitaria en relación con los recursos propios y la supervisión de las entidades financieras. La nueva ley y sus desarrollos normativos posteriores cuantifican con detalle los recursos propios mínimos exigibles para cada entidad en función de sus riesgos de crédito, de cambio o de tipo de interés, tanto dentro como fuera del balance.

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

Después del consumo de recursos propios que ha supuesto el plan de jubilaciones anticipadas, el Banco sigue manteniendo un amplio coeficiente de capitalización. Los recursos

propios computables a 31 de diciembre de 1998 ascienden a 43.857 millones de pesetas, frente a una exigencia mínima de 8.688 millones. El excedente es, por tanto, de 35.169 millones de pesetas en cifras absolutas y del 404,8 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 378.745 millones de pesetas, con un aumento en el año de 9.592 millones, equivalente al 2,6 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 75,8 por ciento de los activos totales están financiados con recursos de clientes. Estos recursos totalizan en balance 235.766 millones de pesetas y han decrecido un 4,1 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.

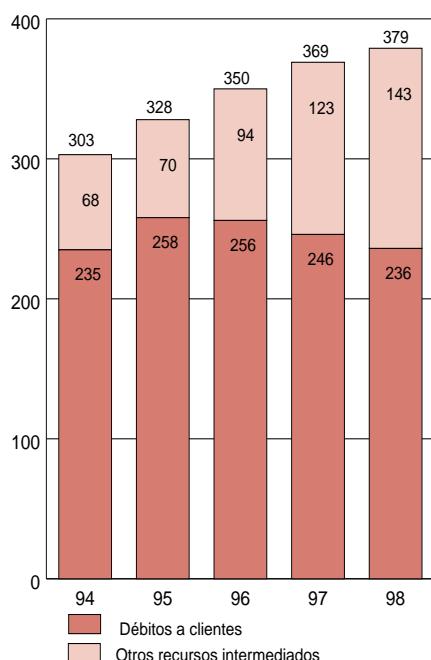
Cuadro 3. Recursos de clientes

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre	Variación	
	1998	1997	Absoluta
			En %
<i>Débitos a clientes:</i>			
Administraciones Públicas:	6.009	6.013	(4)
Cuentas corrientes.....	1.645	1.302	343
Cuentas de ahorro.....	529	493	36
Depósitos a plazo	311	372	(61)
Cesión temporal de activos	9	151	(142)
Cuentas de recaudación.....	3.515	3.695	(180)
Otras cuentas.....	-	-	-
Otros sectores residentes:	211.320	218.587	(7.267)
Cuentas corrientes.....	46.825	43.765	3.060
Cuentas de ahorro.....	74.090	68.217	5.873
Depósitos a plazo	84.570	91.049	(6.479)
Cesión temporal de activos	5.624	15.305	(9.681)
Otras cuentas.....	211	251	(40)
No residentes:	18.437	21.158	(2.721)
Cuentas corrientes.....	897	1.574	(677)
Cuentas de ahorro	3.644	3.153	491
Depósitos a plazo	13.892	16.392	(2.500)
Cesión temporal de activos	3	29	(26)
Otras cuentas.....	1	10	(9)
Total (a).....	235.766	245.758	(9.992)
<i>Otros recursos intermediados:</i>			
Activos financieros vendidos en firme (saldo vivo)	1.512	4.571	(3.059)
Fondos de inversión	119.126	101.993	17.133
Planes de pensiones.....	20.256	15.400	4.856
Reservas técnicas de seguros de vida	2.085	1.431	654
Total (b).....	142.979	123.395	19.584
Total (a+b).....	378.745	369.153	9.592

Fig. 3. Recursos de clientes

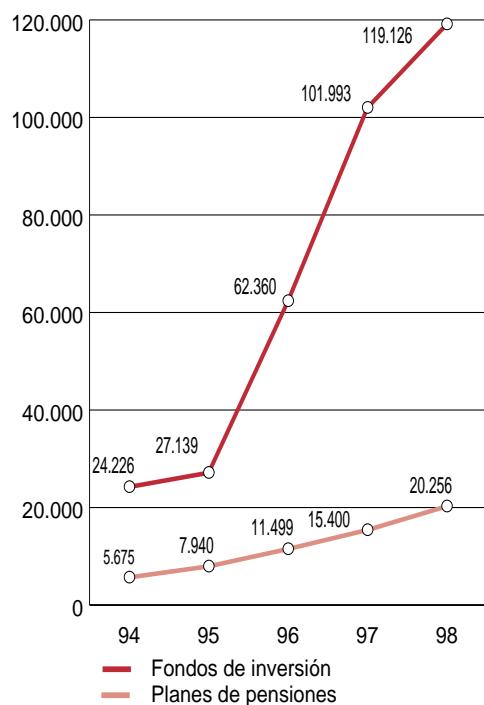
(Miles de millones de pesetas)



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 disminuido un 4,0 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, prácticamente no ha sufrido variación con respecto al año 1997. A este último nivel, los saldos del sector privado residente han crecido en el año un 1,2 por ciento. Por su parte, los depósitos a plazo de residentes han sufrido una reducción del 7,1 por ciento mientras que las cuentas a la vista - corrientes y de ahorro - han experimentado un crecimiento del 8,0 por ciento.

Las cuentas de no residentes se reducen en conjunto un 12,9 por ciento, siendo la minoración de las cuentas a la vista de un 3,9 por ciento y de un 15,3 por ciento la 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 finan-

cieros, tras las modificaciones fiscales en el tratamiento de las plusvalías a mediados de 1996 y como respuesta de los ahorradores al descenso continuado de los tipos de interés. Los instrumentos objeto de las preferencias de los ahorradores han continuado siendo los fondos de inversión, cuya utilización como destino de los ahorros y sustitutivo de la 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 fondo Eurovalor gestionados por el Banco han aumentado en 1998 un 16,8 por ciento, llegando a fin de año a 119.126 millones de pesetas. A esas cifras hay que añadir las correspondientes a otros instrumentos de captación de ahorro, entre los que destacan los planes de pensiones que han aumentado un 31,5 por ciento, para llegar al total de recursos intermediados por fuera del circuito bancario tradicional. En el Banco estos recursos suman 142.979 millones de pesetas al cierre de 1998, y han aumentado un 15,9 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)

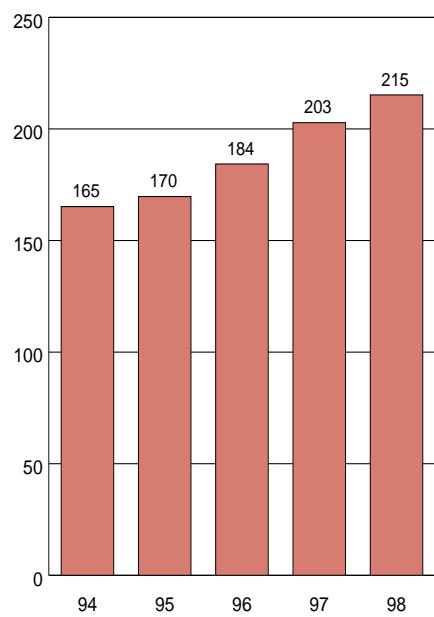
	1998	1997	1996	1995	1994
A la vista	131.357	122.198	114.148	107.535	104.934
De 1 a 3 meses.....	61.010	78.156	65.015	42.728	68.668
De 3 meses a 1 año.....	20.927	32.583	44.895	87.573	59.897
De 1 a 5 años	19.455	12.752	31.547	20.558	1.706
A más de 5 años.....	-	-	-	-	-
Sin clasificar.....	3.017	69	-	-	-
Total.....	235.766	245.758	255.605	258.394	235.205

Inversiones crediticias

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

Al cierre del ejercicio, el 91,3 por ciento de los débitos a clientes está colocado en

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



inversiones crediticias, mientras que un año antes aquéllas suponían el 82,5 por ciento de éstas.

A la misma fecha, las inversiones crediticias suman 215.246 millones de pesetas, tras haber aumentado en el año 12.430 millones en términos absolutos y un 6,1 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 ha contribuido con 5.611 millones de pesetas. Teniendo en cuenta esa operación, el aumento de la inversión crediticia en el año ha sido de 18.041 millones de pesetas, equivalente al 8,9 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 211.601 millones de pesetas al final del año, con un aumento del 6,3 por ciento. Teniendo en cuenta la operación de titulización hipotecaria, el incremento ha sido del 9,2 por ciento. Esta progresión del crédito ha descansado, fundamentalmente en los deudores con garantía hipotecaria, que totalizan 95.314 millones de pesetas con un aumento del 8,0 por ciento, y del 14,3 si se computa la operación de titulización antes mencionada. En otros deudores a plazo, que con un crecimiento del 10,5 por ciento llegan a los 70.496 millones de pesetas, y finalmente, la financiación a clientes mediante operaciones de arrendamiento financiero (leasing) que, con un incremento en el año del 43,0 por ciento ha alcanzado los 10.741 millones de pesetas al

final del mismo. El 62,8 por ciento de los deudores con garantía hipotecaria corresponde a hipotecas sobre viviendas.

Por otra parte, el crédito comercial ha disminuido en el año un 14,8 por ciento. El volumen total de papel descontado en el año 1998 ha ascendido a 230.403 millones de pesetas, un 0,8 por ciento más que el año precedente. El plazo medio de descuento ha sido de 45 días, frente a 46 en 1997. El porcentaje de impagados sobre el correspondiente papel vencido ha sido en el último año el 3,98 por ciento, frente al 4,57 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 pues, 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:	54	57	(3)	(5,3)
Crédito a otros sectores residentes:	211.601	199.000	12.601	6,3
Crédito comercial	26.663	31.294	(4.631)	(14,8)
Deudores con garantía real:	95.605	88.725	6.880	7,8
Hipotecaria	95.314	88.287	7.027	8,0
Otras	291	438	(147)	(33,6)
Otros deudores a plazo	70.496	63.770	6.726	10,5
Deudores a la vista y varios	8.096	7.700	396	5,1
Arrendamiento financiero	10.741	7.511	3.230	43,0
Crédito a no residentes:	161	172	(11)	(6,4)
Crédito comercial	-	-	-	-
Deudores con garantía real:	132	91	41	45,1
Hipotecaria	129	88	41	46,6
Otras	3	3	-	-
Otros deudores a plazo	24	76	(52)	(68,4)
Deudores a la vista y varios	5	5	-	-
Activos dudosos:	3.430	3.587	(157)	(4,4)
Administraciones Públicas	4	-	4	-
Otros sectores residentes	3.426	3.587	(161)	(4,5)
No residentes	-	-	-	-
Total	215.246	202.816	12.430	6,1

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	7.387	6.836	6.905	8.593	8.645
De 1 a 3 meses	18.647	22.672	20.537	21.305	23.382
De 3 meses a 1 año	39.486	40.874	42.343	29.400	38.537
De 1 a 5 años	61.849	52.172	45.802	52.089	42.208
A más de 5 años	83.820	76.243	63.839	52.109	46.972
Sin clasificar.....	627	432	423	27	189
Total	211.816	199.229	179.849	163.523	159.933

* Sin incluir deudores morosos.

Por lo que se refiere a los plazos, el 23,24 por ciento de la inversión tiene vencimientos iguales o inferiores a tres meses, el 21,17 por ciento vence entre tres meses y un año, el 18,38 por ciento entre uno y tres años y el 37,21 por ciento presenta vencimientos superiores. Un año antes, los porcentajes respectivos eran 23,10, 25,53, 17,31 y 34,06 por ciento.

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

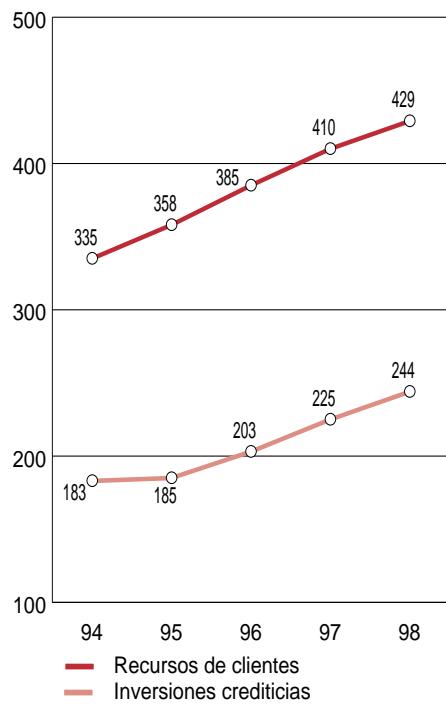
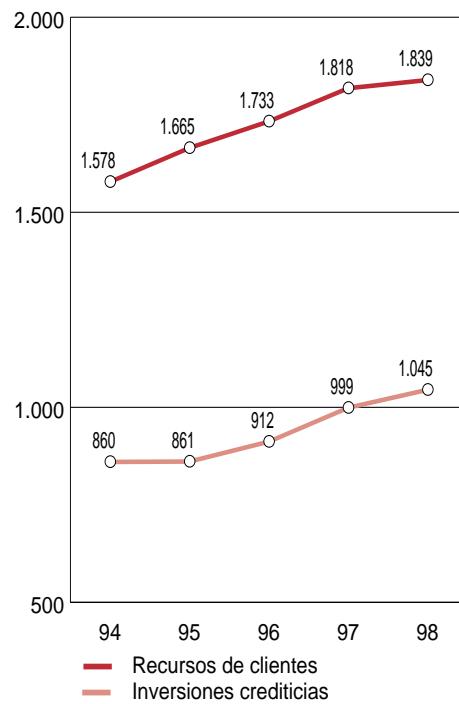


Fig. 7. Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina
(Millones de pesetas)



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 financiado 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	10.593	10.229	-	20.822	8,69	-	24,51
Entre 500 y 1.000	1.778	442	899	3.119	1,30	28,82	-
Entre 200 y 500	10.619	2.336	172	13.127	5,48	1,31	2,68
Entre 100 y 200	12.649	1.235	-	13.884	5,79	-	1,13
Entre 50 y 100	18.907	2.064	226	21.197	8,84	1,07	0,40
Entre 20 y 50	36.352	2.775	259	39.386	16,43	0,66	0,87
Entre 10 y 20	35.457	1.890	317	37.664	15,71	0,84	1,12
Entre 4 y 10	51.215	1.542	383	53.140	22,18	0,72	0,83
Inferior a 4	34.246	1.905	1.186	37.337	15,58	3,18	1,46
Total	211.816	24.418	3.442	239.676	100,00	1,44	1,68

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	9.768	388	44	10.200	4,23	10	0,43	0,10	
Industria	38.269	4.139	2.037	44.445	18,45	714	4,58	1,61	
Construcción.....	20.092	2.819	250	23.161	9,61	126	1,08	0,54	
Servicios:	52.621	16.126	500	69.247	28,75	124	0,72	0,18	
Comercio y hostelería	31.337	3.019	362	34.718	14,41	71	1,04	0,20	
Transportes y comunicaciones...	7.345	1.025	76	8.446	3,51	25	0,90	0,30	
Otros servicios	13.939	12.082	62	26.083	10,83	28	0,24	0,11	
Crédito a particulares:	90.301	-	1.253	91.554	38,01	237	1,37	0,26	
Consumo	37.698	-	876	38.574	16,01	192	2,27	0,50	
Vivienda.....	52.603	-	377	52.980	22,00	45	0,71	0,08	
Sin clasificar	765	946	583	2.294	0,95	14	25,41	0,61	
Total.....	211.816	24.418	4.667	240.901	100,00	1.225	1,94	0,51	

* 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 3.442 millones de pesetas, cifra que es inferior en un 5,3 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 1,44 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1997 representaba el 1,68 por ciento.

Durante 1998 se han registrado entradas contables de deudores morosos por 3.164

millones de pesetas, un 11,1 por ciento menos que el año precedente. Las recuperaciones han disminuido un 29,6 por ciento. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 1.034 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 9,7 por ciento a los del año anterior, 1.225 millones de pesetas frente a 1.357 millones en 1997.

El índice de morosidad resultante que, como se ha dicho, ha quedado finalmente situado en el 1,44 por ciento, 0,24 puntos inferior al de doce meses antes, está por debajo de los niveles medios del sector.

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 1998	1997	Variación en %
<i>Deudores morosos*:</i>			
Saldo al 1 de enero.....	3.633	4.457	(18,5)
Aumentos.....	3.164	3.560	(11,1)
Recuperaciones.....	(2.130)	(3.027)	(29,6)
Variación neta.....	1.034	533	94,0
Incremento en %.....	28,5	12,0	
Amortizaciones.....	(1.225)	(1.357)	(9,7)
Saldo al 31 de diciembre.....	3.442	3.633	(5,3)
<i>Provisión para insolvencias:</i>			
Saldo al 1 de enero.....	3.170	3.328	(4,7)
Dotación del año:			
Bruta.....	2.011	1.892	6,3
Disponible.....	(401)	(693)	(42,1)
Neta.....	1.610	1.199	34,3
Otras variaciones.....	-	-	-
Dudosos amortizados.....	(1.225)	(1.357)	(9,7)
Saldo al 31 de diciembre.....	3.555	3.170	12,1
<i>Activos adjudicados en pago de deudas</i>	1.968	2.476	(20,5)
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados</i>	422	652	(35,3)
<i>Pro memoria:</i>			
Riesgos totales.....	239.676	216.193	10,9
Activos en suspenso regularizados.....	9.072	8.544	6,2
Morosos hipotecarios.....	1.285	1.717	(25,2)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>			
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	1,44	1,68	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,51	0,63	
Cobertura: (Provisión para insolvencias sobre morosos)	103,28	87,26	
(Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos) .	140,62	134,52	

* 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 3.555 millones de pesetas, cifra que es superior en un 12,1 por ciento a la de doce meses antes, después de haber absorbido las amortizaciones realizadas.

El saldo final de provisiones para insolvencias representa el 103,28 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)

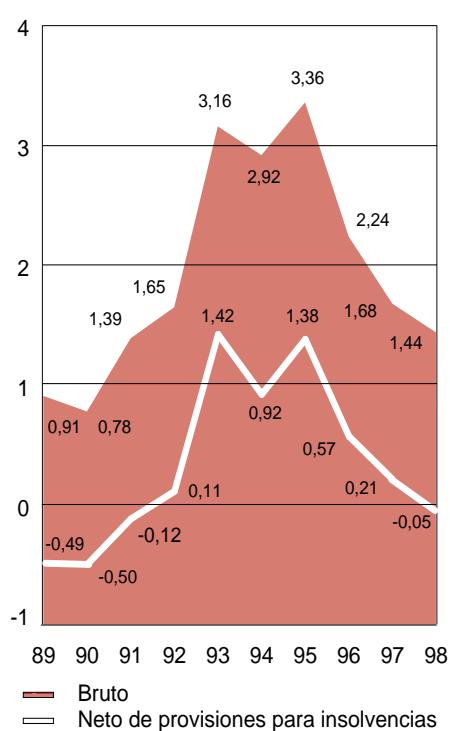
	1998	1997	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos
			Cobertura necesaria
Con cobertura obligatoria	2.730	1.596	2.486
Sin necesidad de cobertura.....	700	-	1.101
Créditos de firma de dudosa recuperación.....	12	9	46
Deudores morosos.....	3.442	1.605	3.633
Riesgo computable para una provisión general: Al 1%	159.723	1.597	151.208
Al 0,5%.....	70.637	353	60.463
Cobertura necesaria total		3.555	3.170
Saldo del fondo de provisión para insolvencias		3.555	3.170
Excedente		-	-

ca ese porcentaje debe valorarse por el hecho de que entre los deudores morosos se incluyen 1.285 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 140,62 por ciento de los saldos morosos.

Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados totalizan 1.610 millones de pesetas, un 34,3 por ciento más que en 1997. Esta dotación supone una prima media implícita de riesgo para las operaciones en vigor del 0,75 por ciento. En 1997 la prima fue el 0,61 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 1,76 por ciento del total a finales de 1998, y están financiados íntegramente con recursos obtenidos en moneda extranjera. Un año antes, estos activos suponían el 2,41 por ciento.

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	3.642	24	3.666	4.303	22	4.325
Deudas del Estado	10.409	-	10.409	16.508	-	16.508
Entidades de crédito	62.157	4.358	66.515	64.871	5.824	70.695
Créditos sobre clientes	210.867	1.003	211.870	198.351	1.445	199.796
Obligaciones y otros valores de renta fija	5.773	-	5.773	450	-	450
Acciones y participaciones	61	-	61	67	-	67
Activos inmateriales	13	-	13	26	-	26
Activos materiales	7.076	-	7.076	7.360	-	7.360
Cuentas de periodificación	2.173	26	2.199	3.206	67	3.273
Otros activos	3.348	65	3.413	2.741	-	2.741
Total	305.519	5.476	310.995	297.883	7.358	305.241
Pasivo:						
Entidades de crédito	22.239	884	23.123	9.595	813	10.408
Débitos a clientes	231.183	4.583	235.766	239.477	6.281	245.758
Otros pasivos	1.284	-	1.284	385	-	385
Cuentas de periodificación	1.680	26	1.706	2.034	52	2.086
Provisiones para riesgos y cargas	2.469	-	2.469	2.342	16	2.358
Fondo para riesgos bancarios generales	426	-	426	426	-	426
Recursos propios	40.534	-	40.534	37.297	-	37.297
Beneficio neto del ejercicio (*)	5.686	1	5.687	6.444	79	6.523
Total	305.501	5.494	310.995	298.000	7.241	305.241
Pro memoria: Riesgos sin inversión	23.208	1.222	24.430	12.581	796	13.377
Disponibles por terceros	28.004	-	28.004	27.740	-	27.740
Cuentas de resultados						
Productos de empleos	20.190	315	20.505	24.047	254	24.301
Costes de recursos	5.671	256	5.927	8.190	198	8.388
Margen de intermediación	14.519	59	14.578	15.857	56	15.913
Productos de servicios	4.371	-	4.371	3.481	23	3.504
Resultados de operaciones financieras	113	-	113	120	-	120
Margen ordinario	19.003	59	19.062	19.458	79	19.537
Costes operativos:						
Personal	7.844	-	7.844	7.661	-	7.661
Resto	5.484	-	5.484	5.357	-	5.357
Amortizaciones	2.360	-	2.360	2.304	-	2.304
Otros resultados de explotación (neto)	834	-	834	727	-	727
Margen de explotación	(644)	-	(644)	(650)	-	(650)
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	9.681	59	9.740	10.420	79	10.499
Resultados extraordinarios (neto)	993	-	993	702	-	702
Beneficio antes de impuestos	(33)	-	(33)	205	-	205
Impuesto sobre sociedades	8.655	59	8.714	9.923	79	10.002
Beneficio neto	3.027	-	3.027	3.479	-	3.479
Beneficio neto	5.628	59	5.687	6.444	79	6.523

(*) Incluidos a efectos de análisis 32 millones en 1998 y 65 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 1,0 por ciento del beneficio neto total

en 1998, frente al 1,2 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	De 12 meses	Mayor sensible	No Total
Mercado monetario	5,08	9,33	26,52	5,10	4,93	11,01	2,44	0,27	5,52	70,20
Mercado de créditos.....	-	2,95	14,13	11,88	9,19	15,59	25,88	125,32	6,92	211,86
Mercado de capitales	-	10,41	-	-	5,57	0,08	-	0,15	(0,03)	16,18
Resto de activo.....	-	-	-	-	-	-	-	-	12,76	12,76
Total activo.....	5,08	22,69	40,65	16,98	19,69	26,68	28,32	125,74	25,17	311,00
Mercado monetario	0,27	12,14	2,23	1,45	1,17	1,10	1,50	8,82	0,08	28,76
Mercado de depósitos.....	2,68	13,36	34,67	36,87	40,38	5,25	14,56	75,48	6,68	229,93
Resto de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	52,31	52,31
Total pasivo.....	2,95	25,50	36,90	38,32	41,55	6,35	16,06	84,30	59,07	311,00
Gap.....	2,13	(2,81)	3,75	(21,34)	(21,86)	20,33	12,26	41,44	(33,90)	
Gap acumulado.....	2,13	(0,68)	3,07	(18,27)	(40,13)	(19,80)	(7,54)	33,90		

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.....	44,11	5,10	4,93	1,80	5,18	2,44	1,12	-	5,52	70,20
Mercado de créditos	37,18	22,77	29,56	15,21	13,50	14,41	59,55	12,76	6,92	211,86
Mercado de capitales	-	0,01	6,67	2,58	0,10	-	2,73	4,12	(0,03)	16,18
Resto de activo.....	-	-	-	-	-	-	-	-	12,76	12,76
Total activo	81,29	27,88	41,16	19,59	18,78	16,85	63,40	16,88	25,17	311,00
Mercado monetario.....	16,04	3,28	2,51	2,05	1,97	1,71	0,20	0,92	0,08	28,76
Mercado de depósitos	38,86	26,04	40,40	2,13	2,15	0,97	16,13	6,93	96,32	229,93
Resto de pasivo.....	-	-	-	-	-	-	-	-	52,31	52,31
Total pasivo	54,90	29,32	42,91	4,18	4,12	2,68	16,33	7,85	148,71	311,00
Operaciones fuera de balance ..	(0,32)	0,30	(0,30)	(1,37)	(3,10)	(1,94)	7,01	(0,28)		
Gap	26,07	(1,14)	(2,05)	14,04	11,56	12,23	54,08	8,75	(123,54)	
Gap acumulado	26,07	24,93	22,88	36,92	48,48	60,71	114,79	123,54		

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 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, incluyen-

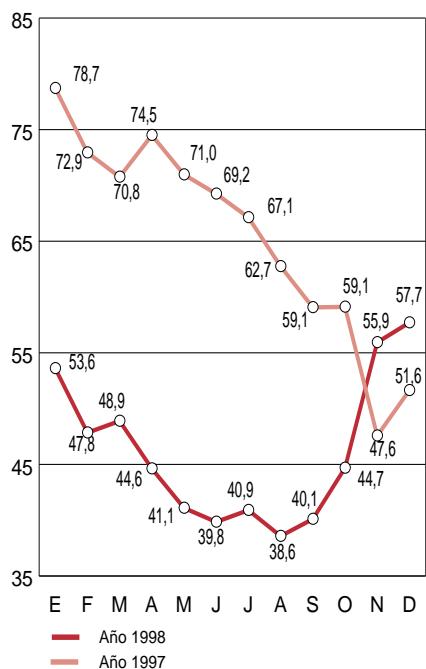
do opciones implícitas tales como cancelaciones anticipadas de préstamos o depósitos, o volatilidad de los disponibles en las cuentas de crédito; el uso de técnicas de análisis de duración para evaluar la sensibilidad del valor de los recursos propios a las variaciones en los tipos de interés; o el desarrollo 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.

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



El proceso de desintermediación que se 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 muy importantes y obligando a financiar la expansión crediticia mediante la apelación a los mercados monetarios. Así, frente a un excedente medio de liquidez de 65.334 millones de pesetas en 1997, colocado en los mercados monetarios, el de este año 1998 se ha situado en 46.147 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	Variación En %
Deudas del Estado:				
Certificados de depósito del Banco de España	4.659	6.703	(2.044)	(30,5)
Letras del Tesoro	197	1.155	(958)	(82,9)
Otras deudas anotadas	5.551	8.629	(3.078)	(35,7)
Otros títulos	2	34	(32)	(94,1)
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	-	(13)	13	(100,0)
Otros valores de renta fija:	5.773	450	5.323	>
De emisión pública	-	-	-	-
De entidades de crédito	151	219	(68)	(31,1)
De otros sectores residentes.....	5.651	233	5.418	>
De otros sectores no residentes	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(29)	(2)	(27)	>
Acciones y participaciones:	61	67	(6)	(9,0)
Acciones	51	50	1	2,0
Participaciones en empresas del grupo	46	46	-	-
Otras participaciones.....	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores.....	(36)	(29)	(7)	24,1

Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo global de las carteras de valores que figuran en el balance es de 16.243 millones de pesetas, tras haber disminuido en el año en 782 millones. Esta disminución se debe fundamentalmente a la reducción de 6.099 millones de pesetas en la cartera de deuda y a un aumento neto de otros valores de renta fija por importe de 5.323 millones de pesetas. Del importe neto anteriormente citado 5.574 millones corresponden a parte de los bonos emitidos en la operación de titulización hipotecaria, para su utilización eventual como activos en garantía frente al Banco Central Europeo.

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 284 millones de pesetas, partiendo de una inversión contable inicial de 7.360, que incluía activos adjudicados en pago de deudas por un valor de 1.824 millones de pesetas, neto de los correspondientes fondos para cobertura de minusvalías en los mismos. Esta disminución neta se descompone con detalle en el cuadro 16, en el que se recogen además los 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 1.546 millones de pesetas, tras haber disminuido el saldo neto de las adjudicaciones menos realizaciones en 508 millones y el fondo de cobertura para posibles minusvalías en 230 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 de 1998, totalizan 24.430 millones de pesetas, con un

Cuadro 16. Evolución del inmovilizado

(Datos en millones de pesetas)

	Inmuebles				Mobiliario, 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.....	5.306	594	997	3.715	7.146	4.075	15	3.056
Variaciones netas	(754)	(14)	(276)	(464)	1.567	(141)	-	1.708
Amortizaciones de 1997	-	42	-	(42)	-	685	-	(685)
Dotaciones netas al fondo para activos adjudicados y otros.....	-	-	(69)	69	-	-	(3)	3
Saldo al 31 de diciembre de 1997.....	4.552	622	652	3.278	8.713	4.619	12	4.082
Variaciones netas	(539)	(14)	(112)	(413)	(699)	(1.541)	-	842
Amortizaciones de 1998	-	42	-	(42)	-	792	-	(792)
Dotaciones netas al fondo para activos adjudicados y otros.....	-	-	(118)	118	-	-	(3)	3
Saldo al 31 de diciembre de 1998.....	4.013	650	422	2.941	8.014	3.870	9	4.135

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	23.256	95,20	12.584	94,07	84,8
Operaciones de comercio exterior	1.502	6,15	1.421	10,62	5,7
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes	292	1,20	170	1,27	71,8
Construcción de viviendas	407	1,67	565	4,22	(28,0)
Contratación de obras, servicios o suministros	45	0,18	19	0,14	136,8
Concurrencia a subastas.....	1.578	6,46	665	4,97	137,3
Obligaciones ante organismos públicos	38	0,16	11	0,08	245,5
Otras obligaciones	15.941	65,25	5.957	44,54	167,6
Créditos documentarios	3.453	14,13	3.776	28,23	(8,6)
Otros pasivos contingentes.....	1.173	4,80	792	5,92	48,1
Total	24.430	100,00	13.377	100,00	82,6
De ellos: Calificados de dudosa recuperación.....	12	0,05	46	0,34	(73,9)
Fondo de provisión para insolvencias.....	(150)	(0,61)	(148)	(1,11)	1,4

aumento del 82,6 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 15,6 por ciento en 1998, con respecto a los del año anterior, mientras que los costes financieros lo han hecho en un 29,3 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 29,6 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 intermedia-

Cuadro 18. Resultados comparados

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	Absoluta	Variación En %
Productos de empleos	20.505	24.301	(3.796)	(15,6)
Costes de recursos	5.927	8.388	(2.461)	(29,3)
Margen de intermediación.....	14.578	15.913	(1.335)	(8,4)
Productos netos de servicios	4.371	3.504	867	24,7
Resultados de operaciones financieras	113	120	(7)	(5,8)
Margen ordinario	19.062	19.537	(475)	(2,4)
Costes operativos:				
Personal.....	7.844	7.661	183	2,4
Resto	5.484	5.357	127	2,4
Amortizaciones.....	2.360	2.304	56	2,4
Otros resultados de explotación (neto)	834	727	107	14,7
Margen de explotación	(644)	(650)	6	(0,9)
Amortizaciones y provisiones para insolvencias.....	993	702	291	41,5
Resultados extraordinarios (neto)	(33)	205	(238)	-
Beneficio antes de impuestos	8.714	10.002	(1.288)	(12,9)
Impuesto sobre sociedades	3.027	3.479	(452)	(13,0)
Beneficio neto.....	5.687	6.523	(836)	(12,8)

ción resultante totaliza 14.578 millones de pesetas tras caer un 8,4 por ciento entre uno y otro año.

Los productos netos derivados de la prestación de servicios absorben en parte la reducción del margen de intermediación al crecer un 24,7 por ciento, llegando a los 4.371 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 56,9 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 1.758 millones de pesetas con un aumento del 9,3 por ciento sobre el año precedente.

Los resultados de operaciones financieras, que han supuesto 113 millones de pesetas en 1998, frente a 120 millones en 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 financie-

ros adquiridos por cuenta propia a sus emisores, mediante la consecución de un diferencial entre los precios de compra y venta de los mismos; los resultados correspondientes a la enajenación de valores de renta fija o variable que no sean participaciones del grupo; los beneficios o quebrantos 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 89 millones de pesetas, un 7,3 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 19.062 millones de pesetas, un 2,4 por ciento menos que el año precedente.

Los costes operativos, suma de costes de personal, gastos generales y tributos varios, han crecido globalmente un 2,4 por ciento, absorbiendo

Cuadro 19. Ingresos por servicios

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	Variación Absoluta	En %
Servicios inherentes a operaciones activas:	495	432	63	14,6
Descuento comercial.....	336	272	64	23,5
Otras operaciones activas.....	159	160	(1)	(0,6)
Prestación de avales y otras garantías	270	285	(15)	(5,3)
Servicios de gestión:	3.606	2.787	819	29,4
Mediación en cobros y pagos:	1.160	1.102	58	5,3
Cobro de efectos	248	300	(52)	(17,3)
Cheques	140	118	22	18,6
Adeudos por domiciliaciones.....	117	114	3	2,6
Medios de pago	534	482	52	10,8
Movilización de fondos	121	88	33	37,5
Compra-venta de moneda extranjera	13	4	9	225,0
Administración de activos financieros de clientes:	1.848	1.178	670	56,9
Fondos de inversión.....	1.522	977	545	55,8
Fondos de pensiones	145	70	75	107,1
Otros	181	131	50	38,2
Administración de cuentas a la vista	510	501	9	1,8
Otros	75	2	73	>
Total	4.371	3.504	867	24,7

el 41,1 por ciento del margen ordinario. En 1997 absorbieron el 39,2 por ciento. Los costes de personal han aumentado un 2,4 por ciento, los gastos generales un 3,0 por ciento y los tributos varios han disminuido en un 1,3 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 9.740 millones de pesetas, un 7,2 por ciento menos que el año anterior, es necesario deducir, además de los costes operativos, las amortizaciones del inmovilizado, que se han elevado a 834 millones de pesetas con un crecimiento relativo del 14,7 por ciento, y otros resultados de explotación que, con un importe negativo de 644 millones de pesetas, es inferior en un 0,9 a la cifra del año anterior. Este último concepto engloba 13 millones de pesetas de otros productos de explotación; 224 millones como contribución al Fondo de Garantía de Depósitos; 410 millones de aportación a la Fundación para Atenciones

Sociales, al amparo del acuerdo adoptado con carácter permanente por el Consejo de Administración del Banco en 1980, modificado en 1982 en cuanto a la fundación beneficiaria, que implica la dedicación a este fin de una cantidad al menos equivalente de la dotación anual autorizada para atenciones estatutarias; y otras cargas por un importe global de 23 millones de pesetas.

El capítulo amortizaciones y provisiones para insolvencias recoge las dotaciones netas del ejercicio por importe de 1.610 millones de pesetas, a las que se deduce la recuperación de fallidos amortizados que, en 1998, han supuesto 617 millones de pesetas.

Por su parte, el capítulo resultados extraordinarios (neto) presenta un importe negativo de 33 millones de pesetas y está compuesto por los siguientes conceptos:

- Resultados de enajenación de activos, cuya cifra en el año ha sido de 193 millones de pesetas de beneficio.

Cuadro 20. Detalle de gastos generales y tributos varios

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	Variación	
			Absoluta	En %
Gastos generales:				
Alquileres y servicios comunes.....	335	307	28	9,1
Comunicaciones.....	420	417	3	0,7
Conservación del inmovilizado	149	148	1	0,7
Gastos de informática	531	525	6	1,1
Impresos y material de oficina	65	74	(9)	(12,2)
Informes técnicos y gastos judiciales	33	27	6	22,2
Publicidad y propaganda.....	130	124	6	4,8
Seguros.....	20	10	10	100,0
Servicios de vigilancia y traslado de fondos.....	99	100	(1)	(1,0)
Viajes.....	151	169	(18)	(10,7)
Otros*	115	87	28	32,2
Total	2.048	1.988	60	3,0
Tributos varios:				
Arbitrios municipales	1	3	(2)	(66,7)
Impuesto sobre bienes inmuebles	19	20	(1)	(5,0)
Impuesto sobre actividades económicas	50	51	(1)	(2,0)
Impuesto sobre el valor añadido.....	238	238	-	-
Otros	4	4	-	-
Total	312	316	(4)	(1,3)

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

- La dotación extraordinaria al fondo de pensiones interno por 27 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 esti-

mados 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 100 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 como dotación extraordinaria, los 27 millones de pesetas anteriormente citados.

- Además, se han liberado provisiones para otros fines por un importe neto de 99 millones de pesetas. 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 fondo, retrasando en un año el calendario de sanea-

Cuadro 21. Cálculo del impuesto sobre sociedades

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Beneficio antes de impuestos	8.714	10.002
Aumentos.....	249	253
Disminuciones	(529)	(473)
Base imponible	8.434	9.782
Cuota (35%)	2.952	3.424
Deducciones:		
Por doble imposición.....	(4)	(3)
Por bonificaciones.....	-	-
Por inversiones	(2)	(2)
Cuota líquida	2.946	3.419
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto)	81	60
Impuesto sobre sociedades.....	3.027	3.479

mientos en las adjudicaciones más recientes. Por aplicación de esta nueva norma, quedaron disponibles a principio de año 131 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 76 millones de pesetas, quedando liberados definitivamente 55 millones.

- Y finalmente, Otros resultados varios con una pérdida de 298 millones.

Una vez deducidos las amortizaciones y provisiones para insolvencias y los resultados extraordinarios, queda un beneficio antes de impuestos de 8.714 millones de pesetas, inferior en un 12,9 por ciento al del año anterior.

El importe calculado para el pago del impuesto sobre sociedades asciende a 3.027 millones de pesetas y es menor al del año anterior en un 13,0 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.

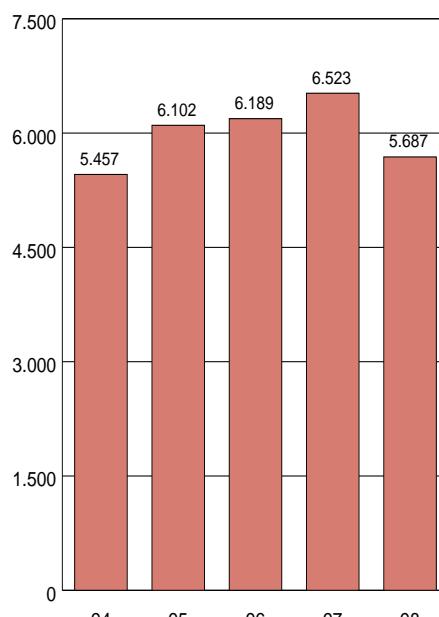
Después de deducir la previsión del impuesto de sociedades, se llega a un beneficio neto en

1998 de 5.687 millones de pesetas, que se ha reducido en un 12,8 por ciento con respecto 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 64 pesetas por acción - en total 2.777 millo-

Fig. 10. Beneficio neto
(Millones de pesetas)



nes de pesetas - a las 43.392.900 acciones en circulación. Esta propuesta supone un reparto (pay-out) del 48,8 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 305.503 millones de pesetas, con una disminución del 1,3 por ciento sobre los del año anterior.

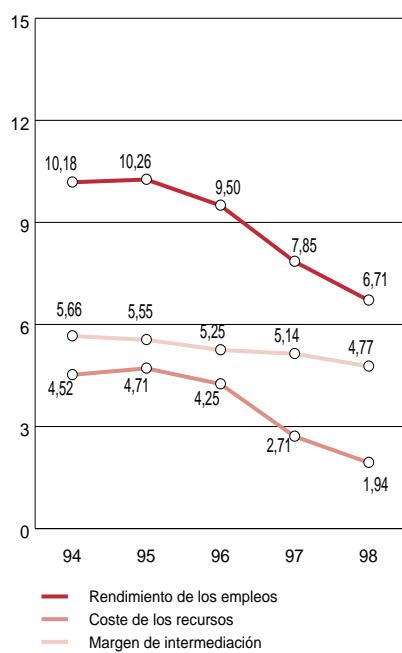
El rendimiento medio de los empleos ha disminuido 1,14 puntos al pasar del 7,85 por cien-

Cuadro 22. Rendimientos y costes

(Datos en millones de pesetas)

	Saldos medios	Distribución (%)	1998		1997		Productos o costes	Tipos (%)
			Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)		
Letras del Tesoro y CEBES	6.250	2,05	368	5,89	11.449	3,70	688	6,01
Intermediarios financieros:	61.593	20,16	2.743	4,45	78.042	25,23	4.452	5,70
En pesetas	55.655	18,22	2.475	4,45	73.280	23,69	4.248	5,80
En moneda extranjera	5.938	1,94	268	4,51	4.762	1,54	204	4,28
Inversiones crediticias:	213.101	69,75	16.648	7,81	195.007	63,03	18.438	9,46
En pesetas	211.979	69,38	16.601	7,83	193.821	62,65	18.388	9,49
En moneda extranjera	1.122	0,37	47	4,19	1.186	0,38	50	4,22
Cartera de valores	9.920	3,25	746	7,52	9.350	3,02	723	7,73
Total empleos rentables (a)....	290.864	95,21	20.505	7,05	293.848	94,98	24.301	8,27
Otros activos	14.639	4,79	-	-	15.535	5,02	-	-
TOTAL EMPLEOS	305.503	100,00	20.505	6,71	309.383	100,00	24.301	7,85
Intermediarios financieros:	18.051	5,91	740	4,10	14.463	4,68	778	5,38
En pesetas	17.446	5,71	724	4,15	13.946	4,51	768	5,51
En moneda extranjera	605	0,20	16	2,64	517	0,17	10	1,93
Recursos de clientes:	231.674	75,84	5.087	2,20	241.913	78,19	7.499	3,10
En pesetas	225.413	73,79	4.847	2,15	236.669	76,50	7.311	3,09
En moneda extranjera	6.261	2,05	240	3,83	5.244	1,69	188	3,59
Fondo de pensiones	2.547	0,83	100	3,93	2.427	0,78	111	4,57
Total recursos con coste (b)...	252.272	82,58	5.927	2,35	258.803	83,65	8.388	3,24
Otros recursos	12.465	4,08	-	-	13.283	4,29	-	-
Recursos propios	40.766	13,34	-	-	37.297	12,06	-	-
TOTAL RECURSOS	305.503	100,00	5.927	1,94	309.383	100,00	8.388	2,71
Spread (a-b).....				4,70				5,03
Pro memoria:								
Empleos reglamentados	10.116	3,31	352	3,48	12.427	4,02	473	3,81

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



to en 1997 al 6,71 por ciento en 1998. El peso relativo de la inversión crediticia ha aumentado 6,72 puntos, al pasar del 63,03 por ciento en 1997 al 69,75 por ciento en 1998, mientras que su tipo medio ha disminuido 1,65 puntos, desde

el 9,46 por ciento al 7,81 por ciento. El tipo de rendimiento de las inversiones crediticias en pesetas ha bajado 1,66 puntos, quedando en el 7,83 por ciento.

Por su parte, los empleos rentables, cuyo peso en el total de los empleos es del 95,21 por ciento, presentan un rendimiento del 7,05 por ciento en el año. El año anterior, el peso relativo fue del 94,98 por ciento y el rendimiento del 8,27 por ciento.

El coste medio de los recursos ha disminuido 0,77 puntos desde el 2,71 por ciento de 1997 hasta el 1,94 por ciento en 1998. El peso relativo de los recursos onerosos es del 82,58 por ciento con un coste medio del 2,35 por ciento. Esos mismos porcentajes fueron en 1997 del 83,65 y del 3,24 por ciento, respectivamente.

El tipo de coste de los recursos de clientes ha disminuido 0,90 puntos, pasando del 3,10 por ciento en 1997 al 2,20 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 73,79 por ciento, se sitúa en el 2,15 por ciento como media del año. Durante el año 1997 el peso fue del 76,50 por ciento y el tipo de coste del 3,09 por ciento.

Cuadro 23. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	1998	1997	Diferencia
Rendimiento de los empleos	6,71	7,85	(1,14)
Coste de los recursos	1,94	2,71	(0,77)
Margen de intermediación	4,77	5,14	(0,37)
Rendimiento neto de servicios	1,43	1,13	0,30
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,04	0,04	(0,00)
Margen ordinario.....	6,24	6,31	(0,07)
Costes operativos: Personal.....	1,80	1,73	0,07
Resto	0,77	0,75	0,02
Amortizaciones.....	0,27	0,23	0,04
Otros resultados de explotación (neto)	(0,21)	(0,21)	-
Rentabilidad de explotación.....	3,19	3,39	(0,20)
Otros resultados (neto)	(0,04)	0,06	(0,10)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,30	0,22	0,08
Rentabilidad antes de impuestos	2,85	3,23	(0,38)
Impuesto sobre el beneficio	0,99	1,12	(0,13)
Rentabilidad neta final (ROA).....	1,86	2,11	(0,25)

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables el tipo medio de coste de los recursos onerosos se obtiene un "Spread" de 4,70 puntos en 1998, frente a 5,03 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 4,77 por ciento en 1998, siendo del 5,14 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 1,86 por ciento, 0,25 puntos menor 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 1998 y 1997

(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	(305)	788	(4.279)	(3.796)
Costes de recursos.....	105	7	2.349	2.461
Margen de intermediación.....	(200)	795	(1.930)	(1.335)
Productos de servicios	(44)	-	911	867
Resultados de operaciones financieras.....	(2)	-	(5)	(7)
Margen ordinario	(246)	795	(1.024)	(475)
Costes operativos	96	-	(279)	(183)
Amortizaciones	9	-	(116)	(107)
Otros resultados de explotación (neto).....	8	-	(2)	6
Margen de explotación	(133)	795	(1.421)	(759)
Amortizaciones y provisiones para insolvencias ..	9	-	(300)	(291)
Resultados extraordinarios (neto).....	(3)	-	(235)	(238)
Beneficio antes de impuestos	(127)	795	(1.956)	(1.288)
Impuesto sobre sociedades.....	44	(276)	684	452
Beneficio neto.....	(83)	519	(1.272)	(836)
Variación en %	(1,3)	8,0	(19,5)	(12,8)

Cuadro 25. Eficiencia operativa

(Datos en % del margen ordinario)

	1998	1997	1996	1995	1994
Margen de intermediación	76,48	81,45	86,83	86,28	85,95
Productos de servicios y otros.....	23,52	18,55	13,17	13,72	14,05
Margen ordinario	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Costes operativos	(41,15)	(39,21)	(38,76)	(35,78)	(36,88)
Amortizaciones	(4,38)	(3,72)	(3,07)	(2,28)	(2,23)
Otros resultados de explotación	(3,38)	(3,33)	(4,64)	(4,25)	(3,32)
Saneamientos y provisiones	(4,83)	(3,49)	(5,18)	(14,03)	(12,83)
Resultados varios	(0,55)	0,95	0,35	3,81	1,68
Impuesto sobre sociedades	(15,88)	(17,81)	(16,61)	(16,02)	(16,26)
Beneficio neto.....	29,83	33,39	32,09	31,45	30,16

El beneficio neto ha disminuido 836 millones de pesetas entre 1997 y 1998, y ese decremento es el resultado final neto de las siguientes causas: un menor volumen gestionado de activos ha supuesto un efecto negativo de 83 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 519 millones de pesetas; y las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento, coste y gasto han tenido un efecto neto negativo final de 1.272 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 1.930 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 deci-

dida optimización en el uso de los recursos disponibles que han aportado 795 millones de pesetas, aunque el menor volumen de negocio ha supuesto una pérdida de 200 millones adicionales.

Del resto de los conceptos, han aportado incrementos al beneficio el mayor peso relativo de los productos de servicios, los otros resultados de explotación (neto) y una menor presión fiscal aparente, que totalizan 1.325 millones de pesetas.

Por su parte, la menor productividad de los resultados de operaciones financieras, los costes operativos, las amortizaciones, las mayores necesidades de saneamientos y provisiones para insolvencias y los resultados extraordinarios, han tenido un efecto reductor conjunto de 826 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.

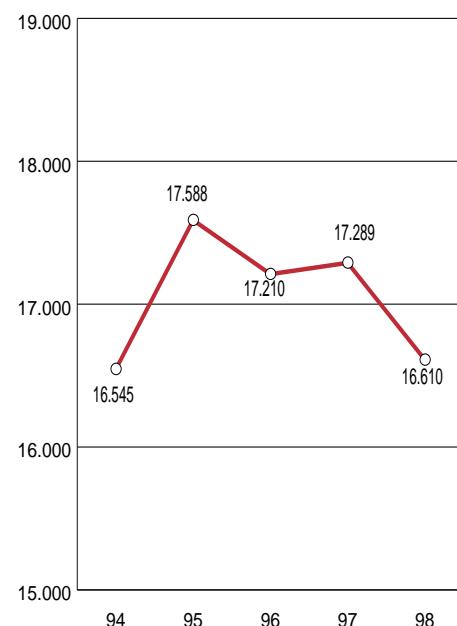
Una vez definido el margen ordinario como suma del margen de intermediación, los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, el cuadro 25 expresa - en porcentaje de esa cifra de producción - el peso de los diferentes costes, gastos y otros resultados que son imputables operativamente 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 16.610 millones de pesetas, con una disminución nominal del 3,9 por ciento sobre el año anterior. Habida cuenta de que la inflación

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



media puede cifrarse en un 2,0 por ciento, la variación real ha sido una reducción del 5,8 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)	5.484	33,02	5.357	30,99	2,4
Impuestos directos a cargo del Banco	3.101	18,66	3.559	20,59	(12,9)
Dividendos	2.777	16,72	2.756	15,94	0,8
Excedente (benef. retenido, amortizac. y provisiones)	5.248	31,60	5.617	32,48	(6,6)
Total	16.610	100,00	17.289	100,00	(3,9)

Cuadro 27. Evolución de la rentabilidad

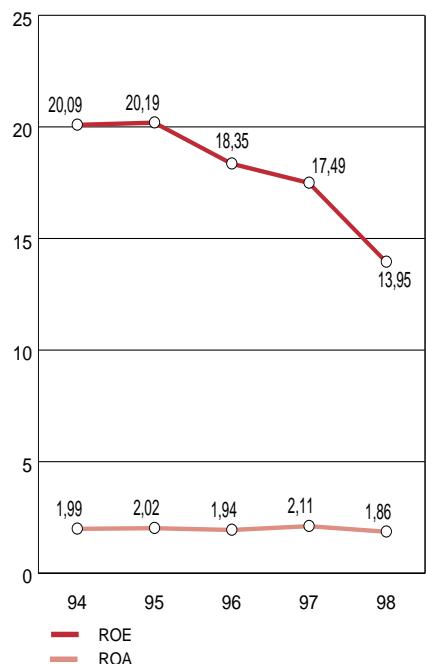
(Datos absolutos en millones de pesetas)

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.....	5.457	274.841	27.166	10,1	1,99	20,09	4,85	15,24
1995.....	6.102	301.925	30.217	10,0	2,02	20,19	5,04	15,15
1996.....	6.189	319.114	33.733	9,5	1,94	18,35	4,68	13,67
1997.....	6.523	309.383	37.297	8,3	2,11	17,49	3,85	13,64
1998.....	5.687	305.503	40.766	7,5	1,86	13,95	3,10	10,85

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 17,49 por ciento y en 1998 del 13,95 por ciento, con un apalancamiento efectivo de 8,3 veces en 1997 y 7,5 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.

Fig. 13. Rentabilidad neta final (ROA) y rentabilidad de los recursos propios (ROE)
(En %)



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 3,85 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero del 13,64 por ciento. En 1998 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 3,10 por ciento, como consecuencia de la caída de los tipos de interés en los mercados, y una rentabilidad debida al apalancamiento financiero del 10,85 por ciento.

Resultados por acción

El beneficio por acción es de 131 pesetas en 1998, con una disminución del 12,7 por ciento sobre el año anterior.

El dividendo por acción que se propone a la Junta General es de 64 pesetas brutas. A cuenta

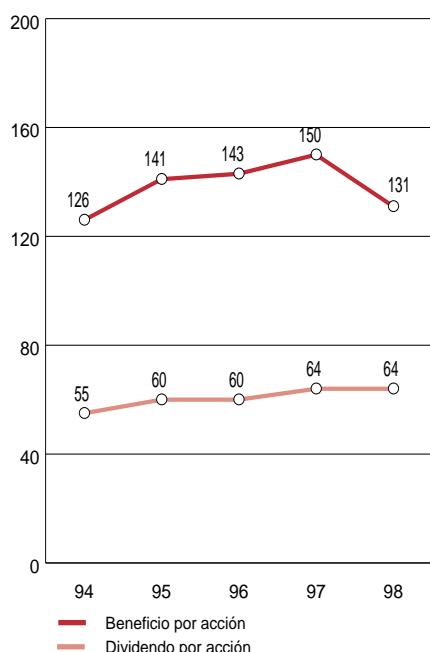
Cuadro 28. Datos por acción*

(Datos en pesetas)

Año	Cash-flow	Beneficio	Dividendo	Valor contable**	Máxima	Cotización mínima	Última
1994	273	126	55	696	1.010	976	1.002
1995	304	141	60	777	1.196	998	1.111
1996	277	143	60	860	1.330	1.110	1.322
1997	277	150	64	946	2.160	1.324	2.070
1998	258	131	64	1.001	4.000	3.210	3.250

* Ajustado al "split"(50x1) realizado en 1998.

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

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

de este dividendo, a ratificar en su momento por la citada Junta General, se han hecho dos pagos de 16 pesetas, uno en septiembre y otro del mismo importe en diciembre de 1998, quedando pendiente otros dos pagos de 16 pesetas, cada uno, en los meses de marzo y junio de 1999.

En la figura 14 se recoge la evolución de las dos magnitudes anteriores en el quinquenio, y en el cuadro 28 se detallan 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 3.250 pesetas por acción, un 57,0 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

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	43.392.900	3,7	8,0	1,4	5,49	12,57
1995	43.392.900	3,7	7,9	1,4	5,40	12,69
1996	43.392.900	4,8	9,2	1,5	4,54	10,82
1997	43.392.900	7,5	13,8	2,2	3,09	7,25
1998	43.392.900	12,6	24,8	3,2	1,97	4,03

(*) Ratios calculados sobre cotización última.

(*) Número de acciones y ratios ajustados al split (50x1) realizado en 1998.

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

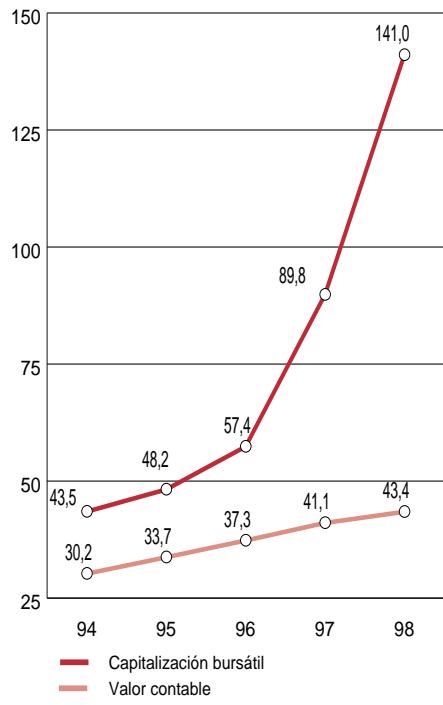
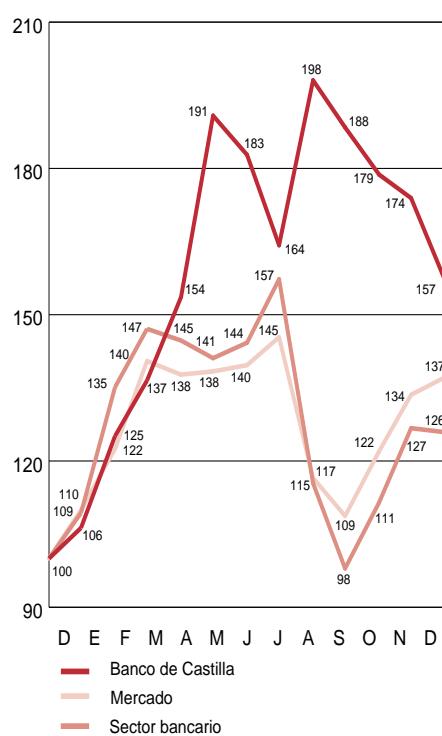


Fig. 16. Índices bursátiles en 1998
(Datos a fin de cada mes)



60,1 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.....	3.666	4.325	7.244	7.512	6.956
Deudas del Estado:					
Títulos de renta fija del Estado.....	10.409	16.508	22.667	18.256	34.901
Menos : Fondo para fluctuación de valores	10.409	16.521	22.691	18.280	34.957
Entidades de crédito:					
Intermediarios financieros.....	66.515	70.695	92.859	109.946	74.442
Menos: Fondo para insolvencias.....	66.515	70.695	92.859	109.946	74.442
Créditos sobre clientes:					
Inversiones crediticias:	211.870	199.796	181.109	166.218	161.736
Crédito a las Administraciones Públicas	215.246	202.816	184.255	169.707	165.174
Crédito a otros sectores residentes.....	54	57	4.569	4.593	4.548
Créditos a no residentes.....	211.601	199.000	175.180	158.824	155.284
Activos dudosos.....	161	172	100	106	101
Menos: Fondo para insolvencias.....	3.430	3.587	4.406	6.184	5.241
Títulos de renta fija.....	(3.376)	(3.020)	(3.146)	(3.489)	(3.438)
Obligaciones y otros valores de renta fija:					
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros	5.773	450	578	1.271	2.524
Acciones y otros títulos de renta variable:					
Acciones y otros.....	5.802	452	580	1.275	2.529
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(29)	(2)	(2)	(4)	(5)
Participaciones	15	21	21	17	17
Participaciones en empresas del grupo.....	46	46	46	46	63
Activos inmateriales.....	13	26	23	-	-
Activos materiales:					
Inmovilizado	7.076	7.360	6.771	5.298	4.436
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros.....	7.507	8.024	7.783	6.216	4.998
Otros activos.....	(431)	(664)	(1.012)	(918)	(562)
Otros activos.....	3.413	2.741	3.692	3.006	3.010
Cuentas de periodificación	2.199	3.273	3.631	4.957	2.853
Total	310.995	305.241	318.641	316.527	290.938
Pasivo					
Entidades de crédito.....	23.123	10.408	16.088	13.762	14.779
Débitos a clientes:					
Administraciones públicas.....	235.766	245.758	255.605	258.394	235.205
Otros sectores residentes	6.009	6.013	6.450	6.908	6.797
No residentes	211.320	218.587	227.031	230.175	208.052
Débitos representados por valores negociables	18.437	21.158	22.124	21.311	20.356
Otros pasivos.....	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación	1.284	385	462	358	554
Provisiones para riesgos y cargas:					
Fondos de pensionistas	1.706	2.086	3.257	4.098	3.048
Otras provisiones y fondos.....	2.469	2.358	2.397	2.185	3.319
Fondo para riesgos bancarios generales	2.277	2.191	2.200	1.967	3.092
Recursos propios.....	192	167	197	218	227
Beneficio del ejercicio.....	426	426	911	1.411	1.411
Total	5.687	6.523	6.189	6.102	5.457
Total	310.995	305.241	318.641	316.527	290.938
Pro memoria					
Riesgos sin inversión:					
Avales y otras cauciones prestadas.....	24.430	13.377	15.016	16.873	18.257
Créditos documentarios	23.256	12.584	14.055	16.066	17.334
Otros pasivos contingentes.....	1.173	792	959	805	921
Compromisos:					
Disponible por terceros	1	1	2	2	2
Otros compromisos.....	28.004	27.740	23.479	23.058	27.530
Otros recursos de clientes intermediados.....	28.004	27.740	23.479	22.647	26.758
Otros recursos de clientes intermediados.....	-	-	-	411	772
Total	142.979	123.395	94.484	69.549	67.777

Cuentas de resultados

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre				
	1998	1997	1996	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados	20.484	24.283	30.300	30.961	27.974
- Intereses y cargas asimiladas:	5.927	8.388	13.572	14.232	12.426
De recursos ajenos	5.827	8.277	13.452	14.021	12.119
Imputables al fondo de pensiones.....	100	111	120	211	307
+ Rendimiento de la cartera de renta variable.....	21	18	18	11	7
De acciones y otros títulos de renta variable:	-	-	-	-	-
De participaciones.....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	21	18	18	11	7
= <i>Margen de intermediación</i>	14.578	15.913	16.746	16.740	15.555
+ Productos de servicios:	4.371	3.504	2.347	2.346	2.335
Comisiones de operaciones activas.....	495	432	403	435	453
Comisiones de avales y otras cauciones	270	285	308	336	323
Productos de otros servicios (neto).....	3.606	2.787	1.636	1.575	1.559
+ Resultados de operaciones financieras:	113	120	192	316	207
Negociación de activos financieros	17	13	128	199	140
Menos: Saneamiento de valores y derivados	(7)	(11)	29	(32)	32
Resultados de diferencias de cambio	89	96	93	85	99
= <i>Margen ordinario</i>	19.062	19.537	19.285	19.402	18.097
- Costes operativos:	7.844	7.661	7.475	6.942	6.674
Costes de personal	5.484	5.357	5.270	4.958	4.827
Gastos generales	2.048	1.988	1.895	1.712	1.608
Tributos varios.....	312	316	310	272	239
- Amortizaciones	834	727	591	443	404
+ Otros productos de explotación	13	13	15	15	123
- Otras cargas de explotación:	657	663	909	840	724
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	224	234	477	433	312
Atenciones estatutarias y otras	410	410	402	382	381
Otras cargas	23	19	30	25	31
= <i>Margen de explotación</i>	9.740	10.499	10.325	11.192	10.418
- Amortización y provisiones para insolvencias:	993	702	818	2.196	2.114
Dotación neta del período	1.610	1.199	1.701	2.833	2.628
Menos: Recuperación de fallidos amortizados.....	617	497	883	637	514
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto):	(33)	205	(114)	214	96
Resultados de enajenación de activos.....	193	171	139	763	237
Recuperación de fondo de pensiones.....	-	-	-	-	-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones.....	27	45	11	170	-
Dotación a provisiones para otros fines	(99)	(65)	170	356	208
Otros resultados varios	(298)	14	(72)	(23)	67
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	8.714	10.002	9.393	9.210	8.400
- Impuesto sobre sociedades	3.027	3.479	3.204	3.108	2.943
= <i>Beneficio neto</i>	5.687	6.523	6.189	6.102	5.457
Dividendo	2.777	2.756	2.624	2.586	2.405
Beneficio retenido	2.910	3.767	3.565	3.516	3.052
Cash Flow	11.179	12.008	12.015	13.191	11.862

Resultados trimestrales en 1998

(Datos en millones de pesetas)

	I	II	III	IV	TOTAL
Intereses y rendimientos asimilados	5.378	5.158	4.982	4.966	20.484
- Intereses y cargas asimiladas:	1.603	1.463	1.457	1.404	5.927
De recursos ajenos	1.577	1.438	1.432	1.380	5.827
Imputables al fondo de pensiones	26	25	25	24	100
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	21	-	-	-	21
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-
De participaciones	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	21	-	-	-	21
= <i>Margen de intermediación</i>	3.796	3.695	3.525	3.562	14.578
+ Productos de servicios:	1.030	1.164	1.040	1.137	4.371
Comisiones de operaciones activas	125	119	123	128	495
Comisiones de avales y otras cauciones	68	68	66	68	270
Productos de otros servicios (neto)	837	977	851	941	3.606
+ Resultados de operaciones financieras:	25	31	24	33	113
Negociación de activos financieros	2	8	1	6	17
Menos: Saneamiento de valores y derivados	-	-	-	(7)	(7)
Resultados de diferencias de cambio	23	23	23	20	89
= <i>Margen ordinario</i>	4.851	4.890	4.589	4.732	19.062
- Costes operativos:	1.894	1.978	1.949	2.023	7.844
Costes de personal	1.349	1.377	1.421	1.337	5.484
Gastos generales	478	523	472	575	2.048
Tributos varios	67	78	56	111	312
- Amortizaciones	206	205	214	209	834
+ Otros productos de explotación	3	2	2	6	13
- Otras cargas de explotación:	166	166	164	161	657
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	56	56	56	56	224
Atenciones estatutarias y otras	103	102	103	102	410
Otras cargas	7	8	5	3	23
= <i>Margen de explotación</i>	2.588	2.543	2.264	2.345	9.740
- Amortización y provisiones para insolvencias:	262	317	218	196	993
Dotación neta del período	357	431	381	441	1.610
Menos: Recuperación de fallidos amortizados	95	114	163	245	617
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto):	253	(84)	(113)	(89)	(33)
Resultados de enajenación de activos	105	36	29	23	193
Recuperación de fondo de pensiones	-	-	-	-	-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones	16	9	-	2	27
Dotación a provisiones para otros fines	(173)	6	12	56	(99)
Otros resultados varios	(9)	(105)	(130)	(54)	(298)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	2.579	2.142	1.933	2.060	8.714
- Impuesto sobre sociedades	891	744	649	743	3.027
= <i>Beneficio neto</i>	1.688	1.398	1.284	1.317	5.687
Cash Flow	3.011	2.818	2.565	2.785	11.179

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:	22.033	3.666	4.325
1.1. Caja	13.258	2.206	2.014
1.2. Banco de España.....	8.775	1.460	2.311
1.3. Otros bancos centrales	-	-	-
2. Deudas del Estado (*).....	62.559	10.409	16.508
3. Entidades de crédito:	399.763	66.515	70.695
3.1. A la vista.....	11.750	1.955	1.565
3.2. Otros créditos	388.013	64.560	69.130
4. Créditos sobre clientes	1.273.365	211.870	199.796
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	34.696	5.773	450
5.1. De emisión pública	-	-	-
5.2. Otros emisores	34.696	5.773	450
Pro memoria: títulos propios.....	-	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable	90	15	21
7. Participaciones:	-	-	-
7.1. Entidades de crédito	-	-	-
7.2. Otras participaciones	-	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo:	276	46	46
8.1. En entidades de crédito	-	-	-
8.2. Otras.....	276	46	46
9. Activos inmateriales:	78	13	26
9.1. Gastos de constitución	-	-	-
9.2. Otros gastos amortizables	78	13	26
10. Activos materiales:	42.529	7.076	7.360
10.1. Terrenos y edificios de uso propio.....	8.384	1.395	1.418
10.2. Otros inmuebles	9.292	1.546	1.860
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	24.853	4.135	4.082
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados...	-	-	-
11.2. Resto	-	-	-
12. Acciones propias:	-	-	-
Pro memoria: nominal	-	-	-
13. Otros activos	20.513	3.413	2.741
14. Cuentas de periodificación	13.216	2.199	3.273
15. Pérdidas del ejercicio	-	-	-
Total.....	1.869.118	310.995	305.241

* Incluye certificados del Banco de España

Pasivo	31 de diciembre		
	1998 Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas
1. Entidades de crédito:	138.972	23.123	10.408
1.1. A la vista.....	559	93	226
1.2. A plazo o con preaviso.....	138.413	23.030	10.182
2. Débitos a clientes:	1.416.983	235.766	245.758
2.1. Depósitos de ahorro:	1.360.710	226.403	226.317
2.1.1. A la vista	767.078	127.631	118.504
2.1.2. A plazo.....	593.632	98.772	107.813
2.2. Otros débitos:	56.273	9.363	19.441
2.2.1. A la vista	1.274	212	261
2.2.2. A plazo.....	54.999	9.151	19.180
3. Débitos representados por valores negociables:	-	-	-
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	-	-	-
3.2. Pagarés y otros valores	-	-	-
4. Otros pasivos	7.717	1.284	385
5. Cuentas de periodificación	10.253	1.706	2.086
6. Provisiones para riesgos y cargas:	14.839	2.469	2.358
6.1. Fondo de pensionistas	13.685	2.277	2.191
6.2. Provisión para impuestos.....	252	42	19
6.3. Otras provisiones	902	150	148
6. bis. Fondo para riesgos bancarios generales.....	2.560	426	426
7. Beneficios del ejercicio	34.180	5.687	6.523
8. Pasivos subordinados.....	-	-	-
9. Capital suscrito	26.078	4.339	4.339
10. Primas de emisión	-	-	-
11. Reservas	217.536	36.195	32.958
12. Reservas de revalorización.....	-	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores.....	-	-	-
Total	1.869.118	310.995	305.241
Cuentas de orden:			
1. Pasivos contingentes:	146.827	24.430	13.377
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones.....	-	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones.....	6	1	1
1.3. Fianzas, avales y cauciones	139.771	23.256	12.584
1.4. Otros pasivos contingentes.....	7.050	1.173	792
2. Compromisos:	168.307	28.004	27.740
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra.	-	-	-
2.2. Disponibles por terceros	168.307	28.004	27.740
2.3. Otros compromisos	-	-	-

Cuentas de Resultados

(Datos en millones de pesetas y miles de euros)

	1.998	1.997	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas
1. Intereses y rendimientos asimilados.....	123.112	20.484	24.283
De los que: cartera de renta fija	6.569	1.093	1.393
2. Intereses y cargas asimiladas	35.622	5.927	8.388
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	126	21	18
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	-	-	-
3.2 De participaciones	-	-	-
3.3 De participaciones en el grupo.....	126	21	18
a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.....	87.616	14.578	15.913
4. Comisiones percibidas.....	31.475	5.237	4.320
5. Comisiones pagadas	5.205	866	816
6. Resultados de operaciones financieras.....	679	113	120
b) MARGEN ORDINARIO.....	114.565	19.062	19.537
7. Otros productos de explotación	78	13	13
8. Gastos generales de administración:	47.144	7.844	7.661
8.1 De personal	32.960	5.484	5.357
De los que:			
Sueldos y salarios	25.645	4.267	4.168
Cargas sociales	6.713	1.117	1.079
De las que: pensiones.....	-	-	-
8.2 Otros gastos administrativos	14.184	2.360	2.304
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales..	5.012	834	727
10. Otras cargas de explotación	3.949	657	663
c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	58.538	9.740	10.499
15. Amortización y provisiones para insolvencias	5.968	993	702
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras	-	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos generales	-	-	-
18. Beneficios extraordinarios	2.723	453	453
19. Quebrantos extraordinarios	2.921	486	248
d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	52.372	8.714	10.002
20. Impuesto sobre sociedades	18.192	3.027	3.479
21. Otros impuestos.....	-	-	-
e) RESULTADO DEL EJERCICIO	34.180	5.687	6.523

Memoria

Reseña del Banco de Castilla

El Banco de Castilla, 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 regulación de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco fue fundado en Salamanca en el año 1872 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social por Acuerdo de la Junta General de Accionistas de fecha 5 de junio de 1970 ante el Notario de Salamanca don José Antonio Linage Conde, bajo el número 1.974 de su protocolo, y está inscrito en el Registro Mercantil de Salamanca, tomo 14, sección 3ª del libro de Sociedades, hoja 189, inscripción 76.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0082 y su número de identificación fiscal es A-37000163.

Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1998 ha cumplido su ejercicio social número 126. El domicilio social está establecido en la Plaza de los Bandos, 10, 37002 Salamanca.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Salamanca 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 los Bandos, número 10, de Salamanca.

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, Crédito Balear, Galicia, Popular Comercial de Francia, Popular Hipotecario, y Vasconia, y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. Dada la mayoría de control que el Banco Popular Español tiene sobre las entidades que integran el grupo, éste funciona con unidad de dirección y gestión y con servicios técnicos y administrativos comunes.

Bases de presentación

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 modificaciones 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 contado español a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio se reconocen y contabilizan como resultados en el momento en que se producen, presentándose por su importe neto en "Resultados de operaciones financieras" de 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 públicas, 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 estando asignados a la cartera de inversión ordinaria y a la cartera de inversión a vencimiento.

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 20 %
Equipos de oficina y mecanización	10 al 16 %
Equipos informáticos	25 %

Las amortizaciones acumuladas a finales de los ejercicios 1998 y 1997 suman 4.520 y 5.241 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 800 millones de pesetas procedentes de reservas; mientras que en 1997 se hizo un traspaso por el mismo importe procedente del fondo para riesgos bancarios generales.

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, respectivamente. Por este concepto, han retorna a reservas voluntarias 165 millones de pesetas por el plan de 1998; y 315 millones de pesetas que fueron devueltos al fondo para riesgos bancarios generales durante el año 1997 y correspondientes a los planes de 1997 y 1996.

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 3.171 millones de pesetas en 1998 y a 2.573 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. A fin de 1998 y 1997, existe un saldo de 426 millones de pesetas en los balances del Banco.

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 Castilla ha aportado créditos hipotecarios por 5.611 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, de 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 irreversibles 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 intro-

ducción 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 contratado 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 Castilla 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	4.339	32.958	37.297
Variaciones:			
Beneficio neto de 1997.....	-	6.523	6.523
Dividendo correspondiente a 1997.....	-	(2.756)	(2.756)
Saldo al 31.12.97	4.339	36.725	41.064
Variaciones:			
Traspaso al Fondo para Pensionistas.....	-	(800)	(800)
Traspaso del Fondo para Pensionistas.....	-	270	270
Beneficio neto de 1998.....	-	5.687	5.687
Dividendo correspondiente a 1998.....	-	(2.777)	(2.777)
Saldo al 31.12.98	4.339	39.105	43.444

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 35.169 millones de pesetas. El exceso referido a fin del año 1997, era de 32.992 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 ostenta una participación del 94,46 por ciento en el capital del Banco de Castilla, siendo la única entidad de crédito, nacional o extranjera, con una participación superior al 5 por ciento.

Distribución de resultados

- Propuesta de distribución de los beneficios de 1998:

	Pesetas
Beneficio neto del ejercicio.....	5.686.913.685
Remanente del ejercicio anterior.....	55.300
Total distribuible	5.686.968.985
Dividendo activo	2.777.145.600
Fondos de reserva voluntarios	2.909.800.000
Remanente a cuenta nueva.....	23.385

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: 804 pesetas en marzo y 824 pesetas en junio, con cargo a los beneficios de 1997 a cada una de las 867.858 acciones en circulación en esas fechas. Tras el split realizado en el mes de agosto mediante reducción del valor nominal de las acciones de 5.000 a 100 pesetas y la consecuente ampliación del número de acciones en circulación de 867.858 a 43.392.900, los dividendos repartidos en septiembre y diciembre a cuenta de los beneficios de 1998, fueron de 16 pesetas por acción en cada mes. Asimismo, está previsto repartir 16 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	3.908	5.343
Dividendos a cuenta pagados (acumulados)	694	1.389

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 *	4.044	4.781	8.245	2.882
Deudas del Estado	16.424	14.855	14.754	13.482
Entidades de crédito	67.463	52.991	52.323	79.465
Créditos sobre clientes	205.192	212.016	214.089	209.643
Cartera de títulos	552	572	436	5.908
Activos inmateriales.....	28	24	20	18
Activos materiales.....	7.529	7.288	7.393	7.204
Otros activos.....	5.968	5.020	4.635	6.327
Total.....	307.200	297.547	301.895	324.929
PASIVO				
Entidades de crédito.....	19.293	12.461	18.535	22.955
Débitos a clientes	237.345	233.800	231.171	247.663
Otros pasivos.....	9.378	4.867	4.758	5.458
Provisiones para riesgos y cargas	2.387	3.094	2.834	2.821
Fondo para riesgos bancarios generales	426	426	426	426
Capital.....	4.339	4.339	4.339	4.339
Reservas	32.958	35.924	35.924	35.924
Beneficio neto acumulado	1.074	2.636	3.908	5.343
Total	307.200	297.547	301.895	324.929

* 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.....	4.659	6.703
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro	197	1.155
Otras deudas anotadas	5.551	8.629
Otros títulos	2	34
Total	10.409	16.521
Detalle por carteras:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	4.860	7.953
De inversión a vencimiento.....	5.549	8.568
Total	10.409	16.521
Fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados	-	13

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 2.044 y 1.870 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 4,73 por ciento, y del 6,02 durante el ejercicio 1997.

La Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros), se eleva a 1 y 31 millones de pesetas respectivamente en los años 1998 y 1997.

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.....	59.638	57.822
Cajas de ahorro.....	-	-
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-
Otras entidades de crédito residentes	3.177	1.108
Entidades de crédito no residentes	83	1.671
Cheques a cargo de otras entidades de crédito	1.081	1.082
Cámara de compensación	-	-
Adquisición temporal de activos.....	2.536	9.012
Total	66.515	70.695
Por moneda:		
En pesetas	62.157	64.871
En moneda extranjera	4.358	5.824
Total	66.515	70.695
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España	59.417	62.941
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras	7.098	7.754
Total	66.515	70.695
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	51.460	63.617
Más de 3 meses hasta 1 año.....	11.420	5.513
Más de 1 año hasta 5 años	1.680	-
Total	64.560	69.130
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	26.663	31.294
Deudores con garantía real	95.737	88.816
Otros deudores a plazo	70.573	63.900
Deudores a la vista y varios	8.102	7.708
Arrendamiento financiero	10.741	7.511
Activos dudosos	3.430	3.587
Total	215.246	202.816
Por moneda:		
En pesetas	214.233	201.356
En moneda extranjera	1.013	1.460
Total	215.246	202.816
Por sociedades:		
Empresas del grupo	-	-
Otras	215.246	202.816
Total	215.246	202.816
Por plazos:		
Hasta 3 meses.....	59.335	67.049
Más de 3 meses hasta 1 año	33.812	29.607
Más de 1 año hasta 5 años	58.979	57.742
A más de 5 años	63.120	48.418
De duración indeterminada	-	-
Total	215.246	202.816
Fondo de provisión para insolvencias	3.376	3.020

El Banco ha realizado en 1998 una emisión de participaciones hipotecarias, rebajando 5.611 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	151	219
Títulos propios	-	-
Otros emisores	151	219
De otros sectores residentes	5.651	233
De otros sectores no residentes	-	-
Total	5.802	452
Por cotización:		
Cotizados	5.651	-
No cotizados	151	452
Total	5.802	452
Por moneda:		
En pesetas	5.802	452
En moneda extranjera	-	-
Total	5.802	452
Por clases de títulos:		
Títulos españoles	5.802	452
Títulos extranjeros	-	-
Total	5.802	452
Por clases de cartera:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	5.802	452
De inversión a vencimiento	-	-
Total	5.802	452
Por sociedades:		
Empresas del grupo	-	-
Otras	5.802	452
Total	5.802	452
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente	892	303
Otros vencimientos	4.910	149
Total	5.802	452
Por valoración:		
Total valor de mercado	5.802	452
Total valor contable	5.802	452
Diferencia	-	-
Plusvalías tácitas	-	-
Fondos de cobertura:		
De fluctuación de valores con cargo a resultados	-	-
De insolvencias	29	2
Total	29	2
Tasas de rentabilidad (en %):		
De entidades de crédito	5,00	4,95
De otros sectores residentes	4,13	5,00
Total	4,70	4,90
Movimientos en la cartera de inversión ordinaria:		
Saldo al 31.12.96	578	
Aumentos	4.696	
Disminuciones	4.824	
Fondos de cobertura (neto)	-	
Saldo al 31.12.97	450	
Aumentos	5.910	
Disminuciones	560	
Fondos de cobertura (neto)	(27)	
Saldo al 31.12.98	5.773	

A fin de 1998, el total de este capítulo del balance recoge en "De otros sectores residentes", 5.574 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.....	51	50
Total	51	50
Por moneda:		
En pesetas.....	51	50
En moneda extranjera	-	-
Total	51	50
Por valoración:		
Total valor de mercado	15	21
Total valor contable	51	50
Diferencia.....	(36)	(29)
Plusvalías tácitas	-	-
Minusvalías tácitas	(36)	(29)
Fondo de fluctuación de valores	36	29
Movimientos:		
Saldo al 31.12.96	21	
Aumentos	-	
Disminuciones.....	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	-	
Saldo al 31.12.97	21	
Aumentos	1	
Disminuciones.....	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	(7)	
Saldo al 31.12.98	15	

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	46	46
Total	46	46
Fondo de fluctuación de valores	-	-

Activos inmateriales

Los activos inmateriales contabilizados por el Banco en 1998, según los criterios descritos en el apartado e) de los "Principios de contabilidad aplicados", se elevan a 13 millones de pesetas, y a 26 millones en 1997.

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	Inmuebles		
		Uso propio	Otros	Total
Saldo al 31.12.96	3.071	1.490	3.222	7.783
Aumentos	1.728	-	773	2.501
Disminuciones	20	30	1.483	1.533
Amortizaciones del año	685	42	-	727
Saldo al 31.12.97	4.094	1.418	2.512	8.024
Aumentos	988	34	541	1.563
Disminuciones	146	16	1.084	1.246
Amortizaciones del año	792	41	1	834
Saldo al 31.12.98	4.144	1.395	1.968	7.507
Fondos especiales para inmovilizado	9	-	422	431

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

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	1.968	2.517
Amortización acumulada.....	-	5
Fondo de activos adjudicados	422	652
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio.....	13	12
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	3	3

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.....	3.157	997	2.160
Aumentos.....	781	321	460
Disminuciones	1.462	666	796
Saldo al 31.12.97	2.476	652	1.824
Aumentos.....	555	265	290
Disminuciones	1.063	495	568
Saldo al 31.12.98.....	1.968	422	1.546

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 131 millones de pesetas, de los que a lo largo del ejercicio se han tenido que dotar 76 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	549	198
Dividendos activos a cuenta	1.389	1.343
Impuestos anticipados.....	705	580
Otros.....	770	620
Total	3.413	2.741

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.....	447	130
Operaciones en camino.....	400	110
Otros	437	145
Total	1.284	385

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.....	122	328
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento.....	1.811	2.824
Otras periodificaciones deudoras.....	333	287
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento.....	(67)	(166)
Total.....	2.199	3.273
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	448	570
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento.....	795	1.156
Otras periodificaciones acreedoras.....	678	668
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento ..	(215)	(308)
Total.....	1.706	2.086

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	-	-
Bancos operantes en España	12.933	10.369
Cajas de ahorro	-	5
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial	-	-
Otras entidades de crédito residentes	3	1
Entidades de crédito no residentes	60	33
Cámara de compensación	-	-
Cesión temporal de activos	10.127	-
Total	23.123	10.408
Por moneda:		
En pesetas	22.239	9.595
En moneda extranjera	884	813
Total	23.123	10.408
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España	23.059	10.370
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras	64	38
Total	23.123	10.408
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	12.312	1.218
Más de 3 meses hasta 1 año	913	1.157
Más de 1 año hasta 5 años	1.296	7.058
A más de 5 años	8.509	749
Total	23.030	10.182

Débitos a clientes

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

“Otros débitos” presenta el saldo de las cuentas 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	49.368	46.641
Cuentas de ahorro.....	78.263	71.863
Depósitos a plazo.....	98.773	107.813
Cesión temporal de activos	5.636	15.485
Cuentas de recaudación	3.514	3.695
Otras cuentas	212	261
Total.....	235.766	245.758
Por moneda:		
En pesetas.....	231.183	239.477
En moneda extranjera	4.583	6.281
Total.....	235.766	245.758
Por sociedades:		
Empresas del grupo:	-	-
Consolidadas	-	-
No consolidadas.....	-	-
Otras	235.766	245.758
Total.....	235.766	245.758
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	76.879	96.952
Más de 3 meses hasta 1 año.....	21.435	24.933
Más de 1 año hasta 5 años.....	9.609	5.108
A más de 5 años	-	-
Total.....	107.923	126.993

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	3.376	3.020
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	29	2
Pasivos contingentes (Cuentas de orden)	150	148
Total	3.555	3.170

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 800 millones de pesetas de reservas voluntarias para el plan especial de jubilaciones anticipadas. Por el mismo concepto, en 1997 se traspasaron 800 millones del fondo para riesgos bancarios generales.

	Para insolvencias	Para pensiones	Para fluctuación de valores	Otros fondos específicos	Para riesgos bancarios generales
Saldo al 31.12.96.....	3.328	2.200	53	1.029	911
Variación en 1997:					
Dotaciones netas.....	1.199	156	(11)	(65)	-
Utilizaciones	(1.357)	(815)	-	(71)	-
Otras variaciones y traspasos.	-	650	-	(210)	(485)
Saldo al 31.12.97	3.170	2.191	42	683	426
Variación en 1998:					
Dotaciones netas.....	1.610	127	(6)	(99)	-
Utilizaciones	(1.225)	(651)	-	(46)	-
Otras variaciones y traspasos.	-	610	-	(65)	-
Saldo al 31.12.98.....	3.555	2.277	36	473	426

El fondo para pensionistas recoge en "otras variaciones y traspasos" de 1998, los 800 millones de pesetas comentados por el traspaso efectuado para aplicar al plan de jubilaciones anticipadas; asimismo incluye 165 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 84 millones que se materializará en enero de 1999 correspondiente al plan de 1998, y 106 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 con-

trápartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de activo, por las diferencias negativas netas de las positivas, excluyendo de este tratamiento los valores prestados. El fondo para fluctuación de valores dotado con cargo a la cuenta de resultados se ha restado de los correspondientes saldos en que se desglosa la cartera de valores, netándose el constituido con cargo a periodificaciones activas, con esta cuenta.

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

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

(Datos en millones de pesetas)	1998	1997
Para activos materiales.....	431	664
Para impuestos	42	19
Otros fondos.....	-	-
Total	473	683

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.....	150	148
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros.....	-	-
En otros fondos específicos:		
Otros fondos	-	-
Total.....	150	148

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 188 millones de pesetas por los impuestos anticipados del plan especial de jubilaciones anticipadas de 1997 y 127 millones por el de 1996. 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 867.858 acciones nominativas, de 5.000 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 5.000 a 100 pesetas, con la consiguiente ampliación del número de acciones en circulación de 867.858 a 43.392.900, representativas del capital social. Todas las acciones están admitidas a cotización en las bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao, y se contratan en el mercado continuo. Desde el 22 de febrero de 1993 estas acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta.

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 2.169 millones de pesetas, cuya fecha límite es el 23 de mayo del 2.003.

El Banco Popular Español poseía el 94,46 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 1998. Un año antes, la participación era del 94,51 por ciento. Ninguna otra persona jurídica posee, por lo tanto, 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 excede 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 se han traspasado de reservas al fondo para pensionistas 800 millones de pesetas para el plan especial de jubilaciones anticipadas. A finales de año han retorna do a reservas procedentes del fondo para pensionistas 270 millones de pesetas, por los impuestos activados derivados del plan de jubilación indicado y el fondo no utilizado.

(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.....	868	-	-	868	-	-	868
Reservas para acciones propias:							
Por adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía	-	-	-	-	-	-	-
Por créditos para su adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas	-	-	-	-	-	-	-
Reservas de libre disposición:							
Reserva estatutaria	30	-	-	30	-	-	30
Prima emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-
Voluntarias y otras	28.495	3.565	-	32.060	4.037	800	35.297
Total.....	29.393	3.565	-	32.958	4.037	800	36.195
Causas de las variaciones:							
Distrib. benef. ejerc. anterior		3.565			3.767		
Traspaso entre reservas		-	-		-	-	-
Traspaso fondo para pensionistas		-	-		270	800	
Total.....		3.565	-		4.037	800	

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

(Datos en millones de pesetas)

	Principal del valor garantizado	
	1998	1997
Títulos emitidos por el sector público.....	1	31
Inmuebles propios hipotecados	-	-
Otros activos afectos a garantías	-	-
Total	1	31

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	1.183	3.334
Ventas	1.183	3.334
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:.....	14.711	8.025
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-	-
Permutas financieras.....	14.711	8.025
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	2.743	4.452
De la cartera de renta fija	1.093	1.393
De créditos sobre clientes.....	16.648	18.438
Total	20.484	24.283
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España.....	175	266
De entidades de crédito	565	512
De acreedores.....	5.085	7.499
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	100	111
Otros intereses.....	2	-
Total	5.927	8.388
Rendimiento de la cartera de renta variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable.....	-	-
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	21	18
Total	21	18
Productos de servicios (neto):		
De pasivos contingentes.....	270	285
De servicios de cobros y pagos.....	1.160	1.102
De servicios de valores.....	1.848	1.178
De otras operaciones.....	1.093	939
Total	4.371	3.504
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera	17	38
Renta variable	(6)	-
Cambios y derivados	89	82
De titulizaciones hipotecarias	13	-
Total	113	120

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.....	89	96
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación	4	27
Saneamiento de la cartera de renta fija	13	11
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable	(6)	-
De titulizaciones hipotecarias.....	13	-
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación	-	(14)
Saneamiento de operaciones de futuro	-	-
De acreedores por valores.....		
Total	113	120

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	4.367	4.278
Cargas sociales	1.117	1.079
Total	5.484	5.357
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	499	489	500
Administrativos.....	398	429	382
Servicios generales	1	1	1
Total	898	919	883
			900

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	0,11	24,92	2,38	0,23	-	0,11	27,75
De 6 a 10	-	5,55	16,08	0,68	-	-	22,31
De 11 a 20	-	-	13,59	14,84	0,79	-	29,22
De 21 a 30	-	-	0,45	11,78	5,32	-	17,55
De 31 a 40	-	-	-	0,91	2,15	0,11	3,17
Más de 40	-	-	-	-	-	-	-
Distribución por edades ...	0,11	30,47	32,50	28,44	8,26	0,22	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	121	14,46	328.647	8,29	2.716
De 3.000 a 4.000	253	30,22	895.121	22,60	3.538
De 4.000 a 5.000	190	22,69	843.793	21,29	4.441
De 5.000 a 6.000	118	14,10	644.423	16,26	5.461
De 6.000 a 7.000	64	7,65	421.414	10,63	6.585
De 7.000 a 9.000	60	7,17	458.566	11,57	7.643
De 9.000 a 12.000.....	23	2,75	230.621	5,82	10.027
Más de 12.000.....	8	0,96	140.416	3,54	17.552
Total	837	100,00	3.963.001	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	13	13
Otros productos diversos	-	-
Total	13	13

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.....	224	234
Atenciones estatutarias.....	-	-
Aportaciones a fundaciones de carácter social	410	410
Otros conceptos	23	19
Total	657	663

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)	99	27
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado.....	208	222
Rendimiento por prestación de servicios atípicos.....	14	12
Beneficios de ejercicios anteriores	90	127
Otros productos	42	65
Total	453	453

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.....	15	51
Dotación a otros fondos específicos (neto).....	-	-
Quebrantes de ejercicios anteriores	255	84
Otros quebrantes	181	63
Por pagos a pensionistas.....	8	5
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	27	45
Total	486	248

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.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 1998, el cuadro siguiente 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

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Beneficio antes de impuestos.....	8.714	10.002
Diferencias permanentes:		
Aumentos	222	239
Disminuciones.....	(108)	(132)
Diferencias temporales:		
- Con origen en el ejercicio:		
Aumentos	-	1
Disminuciones.....	(157)	(160)
- Con origen en ejercicios anteriores:		
Aumentos	27	13
Disminuciones.....	(264)	(181)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-
Base imponible (resultado fiscal).....	8.434	9.782
Cuota (35 %).....	2.952	3.424
Deducciones:		
Por doble imposición.....	(4)	(3)
Por inversiones.....	(2)	(2)
Cuota líquida.....	2.946	3.419
Impuesto por diferencias temporales (neto)	138	114
Otros ajustes (neto)	(57)	(54)
Impuesto sobre beneficios.....	3.027	3.479

anteriores es negativo en 57 millones de pesetas en cada uno de los ejercicios de 1998 y 1997. 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 157 y 160 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente. La reinversión se ha materializado en equipos de automación y mobiliario, 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 (133 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 53 y 51 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, 92 millones de pesetas. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 364 millones de pesetas e impuestos anticipados por importe de 903 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 9 y 4 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 55 y 56 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 705 y 177 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	3.039	3.407
Resultados extraordinarios	(12)	72
Total	3.027	3.479

Cuadro de financiación

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Origen de fondos		
Beneficio neto del ejercicio	5.687	6.523
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias	1.610	1.199
Para pensiones	127	156
Para otros fines	(99)	(65)
Saneamiento de la cartera de valores	(7)	(11)
Amortización del inmovilizado material	834	727
Beneficio en venta de activos permanentes (-).....	(193)	(171)
Fondos procedentes de operaciones.....	7.959	8.358
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta).....	17.554	19.403
Recursos de clientes	-	-
Otros activos y pasivos (posición neta).....	251	-
Disminución neta en:		
Valores de renta fija.....	762	6.298
Acciones y participaciones no permanentes.....	1	-
Venta de activos permanentes.....	1.439	2.481
Total	27.966	36.540
Aplicación de fondos		
Dividendo correspondiente al año anterior	2.756	2.624
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta).....	-	-
Inversiones crediticias	13.655	19.918
Valores de renta fija.....	-	-
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	-
Otros activos y pasivos (posición neta).....	-	873
Disminución neta en:		
Recursos de clientes	9.992	9.847
Adquisición de activos permanentes	1.563	3.278
Total	27.966	36.540

Participaciones

El banco no tiene filiales ni participación en ninguna sociedad en más de un 20 por ciento.

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

Subgrupo Banco de Castilla

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

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.

A continuación se detallan las sociedades que al 31 de diciembre de 1998 constituyen el subgrupo consolidado, con expresión de los respectivos porcentajes de dominio y el método de consolidación.

Sociedades	Porcentaje de dominio	Método de consolidación
Cía de Gestión Inmobiliaria (CIS)	4,00	Puesta en equivalencia
Eurovida	3,00	Puesta en equivalencia

En la página siguiente, se detallan los balances consolidados resumidos del subgrupo Banco de Castilla 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	3.666	4.325
2. Deudas del Estado.....	10.409	16.508
3. Entidades de crédito	66.515	70.695
4. Créditos sobre clientes.....	211.870	199.796
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	5.773	450
6. Acciones y otros títulos de renta variable	15	21
7. Participaciones.....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo.....	109	95
9. Activos inmateriales	13	26
10. Activos materiales	7.076	7.360
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-
12. Acciones propias	-	-
13. Otros activos.....	3.413	2.741
14. Cuentas de periodificación.....	2.199	3.273
15. Pérdidas de sociedades consolidadas.....	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
Total.....	311.058	305.290
Pasivo		
1. Entidades de crédito	23.123	10.408
2. Débitos a clientes	235.766	245.758
3. Débitos representados por valores negociables	-	-
4. Otros pasivos	1.284	385
5. Cuentas de periodificación.....	1.706	2.086
6. Provisiones para riesgos y cargas	2.469	2.358
6.bis. Fondo para riesgos generales.....	426	426
6.ter. Diferencia negativa de consolidación	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio.....	5.701	6.528
8. Pasivos subordinados	-	-
8.bis. Intereses minoritarios.....	-	-
9. Capital suscrito.....	4.339	4.339
10. Primas de emisión.....	-	-
11. Reservas	36.216	32.976
12. Reservas de revalorización	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	28	26
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total.....	311.058	305.290

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	20.484	24.283
2. Intereses y cargas asimiladas	5.927	8.388
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	21	18
A) Margen de intermediación	14.578	15.913
4. Comisiones percibidas.....	5.237	4.320
5. Comisiones pagadas	866	816
6. Resultados de operaciones financieras.....	113	120
B) Margen ordinario	19.062	19.537
7. Otros productos de explotación.....	13	13
8. Gastos generales de administración	7.844	7.661
9. Amortiz. y saneamiento de activos materiales e inmateriales ..	834	727
10. Otras cargas de explotación	657	663
C) Margen de explotación.....	9.740	10.499
11.Resultados netos generados por soc. puestas equiv.	34	19
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-
13. Beneficios por operaciones grupo	-	-
14. Quebrantos por operaciones grupo	-	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto).....	993	702
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto).....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	453	453
19. Quebrantos extraordinarios.....	486	248
D) Resultado antes de impuestos	8.748	10.021
20. Impuesto sobre beneficios	3.047	3.493
E) Resultado consolidado del ejercicio.....	5.701	6.528
E.1. Beneficio atribuido a la minoría.....	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo	5.701	6.528

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 (miles ptas.)	Retribuciones (miles ptas.)	Riesgos	
	Número	%			directos e indirectos (millones ptas.)	-
Gancedo de Seras, Gabriel (Presidente)	100.000	0,23	-	-	-	-
Gancedo Holmer, Eric	-	-	-	-	-	-
Junco Aguado, Javier	-	-	-	-	-	-
Montuenga Badía, José María	-	-	-	-	-	-
Solís Martínez-Campos, Miguel A. de	-	-	-	-	-	-

Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria celebrada el 23 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 28 de junio de 1993, aprobó la operación de fusión por absorción de la sociedad "Inmuebles Salamanca, S.A." por el Banco de Castilla, 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 de Castilla se publicó el último balance de Inmuebles Salamanca, cerrado al 31 de diciembre 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 Castilla han empezado a cotizar en euros.

Acuerdos que se someterán a la Junta General Ordinaria y Extraordinaria que será convocada para el 2 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 Castilla, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 1998.

Relación de oficinas

Sucursales y agencias

ÁVILA	La Robla León (8)	Macotera Mogarraz	VALLADOLID
Arenas de San Pedro	Mansilla de las Mulas	Peñaranda de Bracamonte	Alaejos
Arévalo	Ponferrada (2)	Salamanca (15)	Arrabal del Portillo
Ávila (3)	Puente Villarente	San Esteban de la Sierra	Campaspero
Barco de Ávila	Sahagún	Santa Marta de Tormes	Carpio del Campo
Candeleda	Santa María del Páramo	Tamames de la Sierra	Esguevillas de Esgueva
Navaluenga	Trobajo del Camino	Villamayor	Iscar
Piedrahita	Valencia de Don Juan	Villares de la Reina	La Pedraja del Portillo
San Pedro del Arroyo	Veguellina de Órbigo	Villarino de los Aires	Laguna de Duero
Sotillo de la Adrada		Villavieja de Yeltes	Medina de Rioseco
	MADRID	Villoruela	Medina del Campo
BURGOS	Madrid	Vilvestre	Olmedo
Aranda de Duero (1)		Vitigudino	Pedrajas de San Esteban
Belorado	PALENCIA	SEGOVIA	Peñaflor de Hornija
Briviesca			Tordesillas
Burgos (7)	Aguilar de Campóo	Ayllón	Tudela de Duero
Castrojeriz	Alar del Rey	Cantalejo	Valladolid (18)
Espinosa de los Monteros	Baltanás	Carbonero el Mayor	Villabrágima
Huerta del Rey	Carrión de los Condes	Cuéllar	Villafrechós
Lerma	Guardo	Nava de la Asunción	Villalón de Campos
Medina de Pomar	Herrera de Pisuerga	Prádena	
Melgar de Fernamental	Palencia (4)	Segovia (3)	ZAMORA
Miranda de Ebro (1)	Paredes de Nava	Turégano	
Roa de Duero	Saldaña	Villacastín	Alcañices
Salas de los Infantes	Venta de Baños		Almeida de Sayago
Trespaderne		SORIA	Benavente
Villadiego	SALAMANCA	Ágreda	Bermillo de Sayago
Villarcayo		Almazán	Corrales del Vino
Villasana de Mena	Alba de Tormes	Arcos de Jalón	El Puente de Sanabria
CÁCERES	Aldeadávila de la Ribera	Berlanga de Duero	Fuentesaúco
Cáceres	Barbadillo	Duruelo de la Sierra	Mombuey
Plasencia (1)	Béjar (1)	Gómara	Morales de Toro
	Calzada de Valdunciel	Olvega	Puebla de Sanabria
LEÓN	Cantalapiedra	San Esteban de Gormaz	Santibáñez de Vidriales
Astorga	Carabajosa de la Sagrada	Soria (1)	Tábara
Benavides de Órbigo	Ciudad Rodrigo		Toro
Cacabelos	Gomecello		Villalpando
La Bañeza	Guijuelo	TOLEDO	Villanueva del Campo
	La Fuente de San Esteban		Zamora (3)
	Ledesma	Talavera de la Reina (3)	
	Lumbreras		

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



Plaza de los Bandos, 10. 37002 Salamanca
Teléfono: (923) 29 00 00. Télex: 26823
Fax: (923) 21 19 02
Internet: <http://bancocastilla.es>