



---

Informe Anual

1998





**Informe Anual 1998**

## Información general

El Banco de Galicia fue fundado en Vigo en el año 1918 y está inscrito en el Registro Mercantil de Pontevedra, tomo 14, libro 148 de Sociedades, folio 160, hoja 464, inscripción 68<sup>a</sup>. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1998 ha cumplido su ejercicio social número 80. El domicilio social está establecido en la calle Policarpo Sanz, número 23, 36202 Vigo.

La Junta General Ordinaria está prevista para el 14 de mayo de 1999, a las 13 horas en la calle Policarpo Sanz, nº 23, de Vigo.

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
<b>Información general</b>	<b>2</b>
<b>Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión</b>	<b>4</b>
<b>El Banco de Galicia en cifras</b>	<b>5</b>
<b>Consejo de Administración</b>	<b>6</b>
<b>Informe de gestión</b>	<b>7</b>
<b>Recursos y empleos</b>	<b>9</b>
Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo (Riesgo de crédito, Riesgo exterior, Riesgo de mercado). Tesorería y mercados monetarios. Carteras de valores. Inmovilizado material. Riesgos sin inversión.	
<b>Resultados y rentabilidad</b>	<b>26</b>
La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Rentabilidad de gestión. Análisis causal de la variación del beneficio. Eficiencia operativa. Valor añadido al Producto Nacional. Medidas finales de rentabilidad. Resultados por acción. Valoración de las acciones por el mercado.	
<b>Anexo: Estadísticas financieras</b>	<b>39</b>
Balances de situación. Cuentas de resultados. Resultados trimestrales.	
<b>Cuentas anuales</b>	<b>43</b>
<b>Informe de auditores independientes</b>	<b>44</b>
<b>Responsabilidad de la información</b>	<b>45</b>
Balances públicos	<b>46</b>
Cuentas públicas de resultados	<b>48</b>
Memoria	<b>49</b>
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. 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 Galicia. Consejo de Administración. Nombramiento de auditores. Informe de gobierno corporativo. Hechos relevantes posteriores al 31 de diciembre de 1998.	
<b>Acuerdos que se someterán a la Junta General</b>	<b>86</b>
<b>Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración</b>	<b>86</b>
<b>Relación de oficinas</b>	<b>87</b>

## Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión

### CUADROS

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

### GRÁFICOS

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

## El Banco de Galicia en cifras

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

	1998	1997	1996	1995	1994
	Euro	Pesetas			
Valor añadido al producto nacional bruto .....	80.734	13.433	13.161	12.381	11.857
Margen de intermediación .....	69.633	11.586	11.859	12.135	11.219
Resultado de explotación .....	50.431	8.391	8.314	7.865	7.548
Beneficio antes de impuestos.....	46.765	7.781	7.520	6.822	6.359
Beneficio neto .....	30.297	5.041	4.833	4.444	4.152
Dividendo.....	12.802	2.130	1.923	1.789	1.716
Pay-out (%) .....		42,3	39,8	40,3	41,3
Rentabilidad neta (%):					
De los recursos propios medios (ROE) .....		17,95	18,79	19,01	19,83
De los activos totales medios (ROA) .....		2,02	2,03	1,92	1,89
Apalancamiento (veces) .....		8,9	9,3	9,9	10,5
Número de acciones (miles) (1) .....		30.429	30.429	30.429	30.429
Datos por acción (pesetas o euros):					
Beneficio.....	1,00	166	159	146	136
Dividendo.....	0,42	70	63	59	56
Valor contable (a fin de año) (2).....	6,09	1.014	936	855	768
Cotización:					
Más alta .....	20,43	3.400	2.060	1.426	1.142
Más baja .....	14,36	2.390	1.350	1.136	1.036
Última .....	16,53	2.750	2.030	1.371	1.140
Rentabilidad en dividendo (%) (1) (3).....		2,55	3,10	4,30	4,91
Tasa de capitalización del beneficio (%) (1) (3) .....		6,04	7,83	10,65	11,93
Relación cotización/beneficio (PER) (1) (3) .....		16,6	12,8	9,4	8,4
Recursos propios medios .....	168.824	28.090	25.715	23.372	20.935
Activos totales medios .....	1.498.516	249.332	238.294	231.895	219.325
Datos a fin de año:					
Activos totales gestionados.....	1.881.715	313.091	294.085	275.049	251.732
Recursos propios (2).....	185.520	30.868	28.479	26.029	23.372
Recursos de clientes:					
En balance.....	1.553.070	258.409	245.740	232.232	211.927
Otros recursos intermediados .....	1.198.725	199.451	197.020	193.674	185.928
Inversiones crediticias .....	354.345	58.958	48.720	38.558	25.999
Riesgos sin inversión .....	1.201.958	199.989	179.602	154.435	134.716
Empleos reglamentados (%) (4) .....		142.416	23.696	18.736	18.987
		2,82	3,47	4,10	4,77
Ratios de rentabilidad (%): (4)					
Margen de intermediación .....		4,65	4,98	5,23	5,12
Servicios y operaciones financieras (neto) .....		1,37	1,21	0,91	0,98
Costes operativos y otros.....		2,65	2,70	2,75	2,66
Rentabilidad de explotación .....		3,37	3,49	3,39	3,44
Presión fiscal total (%) (5) .....		43,2	43,6	43,3	43,1
Deudores morosos .....	15.530	2.584	2.123	3.162	3.904
% del riesgo total .....		1,16	1,07	1,82	2,54
Deudores dudosos amortizados.....	4.946	823	1.017	1.146	833
% del riesgo total .....		0,37	0,51	0,66	0,54
Prima media de riesgo (%) (6) .....		0,52	0,65	0,79	1,04
Empleados .....		690	701	718	707
Accionistas.....		2.031	1.633	1.691	1.739
Oficinas en funcionamiento .....		130	132	132	128

(1) Datos ajustados al "split" (10x1) realizado en Agosto de 1998

(2) Despues 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**

Jesús PLATERO PAZ  
(*Presidente*)

Luis MONTUENGA AGUAYO  
(*Secretario*)

Ildefonso AYALA GARCÍA

Gonzalo FERNÁNDEZ DE LA MORA Y MON

Gabriel GANCEDO DE SERAS

**DIRECTOR GENERAL**

Antonio PUJOL GONZÁLEZ

## **INFORME DE GESTIÓN**

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

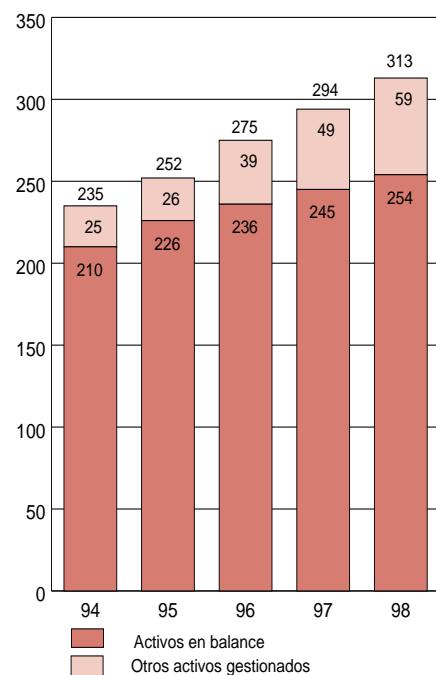
En los apartados siguientes se explica con detalle la evolución reciente de los recursos y empleos en que se materializa la función intermediadora del Banco de Galicia en la actividad económica y en los mercados financieros, tal y como esta función queda registrada en los balances.

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 254.133 millones de pesetas, un 3,6 por ciento más que doce meses antes. Los activos totales medios mantenidos durante el año 1998, han sido 249.332 millones de pesetas, con un aumento del 4,6 por ciento sobre los del año anterior.

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



**Cuadro 1. Balances resumidos**

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre	Variación			
		1998	1997	Absoluta	En %
<b>ACTIVO</b>					
Caja y depósitos en bancos centrales.....	3.487	3.582	(95)	(2,7)	
Deudas del Estado .....	3.398	5.493	(2.095)	(38,1)	
Entidades de crédito.....	36.719	50.011	(13.292)	(26,6)	
Créditos sobre clientes.....	197.146	176.957	20.189	11,4	
Obligaciones y otros valores de renta fija .....	5.028	829	4.199	>	
Acciones y participaciones .....	37	37	-	-	
Activos inmateriales.....	62	36	26	72,2	
Activos materiales.....	4.510	4.443	67	1,5	
Otros activos.....	2.370	2.083	287	13,8	
Cuentas de periodificación .....	1.376	1.894	(518)	(27,3)	
Total.....	254.133	245.365	8.768	3,6	
<b>PASIVO</b>					
Entidades de crédito.....	17.421	13.322	4.099	30,8	
Débitos a clientes .....	199.451	197.020	2.431	1,2	
Otros pasivos.....	681	635	46	7,2	
Cuentas de periodificación .....	1.602	2.035	(433)	(21,3)	
Provisiones para riesgos y cargas .....	1.980	1.952	28	1,4	
Fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-	-	
Recursos propios.....	27.957	25.568	2.389	9,3	
Beneficio neto.....	5.041	4.833	208	4,3	
Total.....	254.133	245.365	8.768	3,6	

Los balances no recogen el conjunto de activos financieros en que se han materializado los recursos de clientes intermediados por el Banco a través de instrumentos distintos de los depósitos bancarios que, tras el cambio operado en las preferencias de los ahorradores, vienen constituyendo una parte cada vez más significativa del ahorro. Teniendo en cuenta esos activos, el volumen total de negocio gestionado a fin de año asciende a 313.091 millones de pesetas, tras aumentar un 6,5 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 28.479 millones de pesetas al comienzo de 1998, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

La Junta General celebrada el 12 de junio 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 524 millones de pesetas.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el próximo 14 de mayo, apruebe la propuesta de distribución de beneficios de 1998, los recursos propios contables totalizarán 30.868 millones de pesetas, lo que supondrá un valor contable de 1.014 pesetas para cada una de las 30.429.000 acciones en circulación, tras haberse multiplicado por 10 su número con el "split", o reducción del nominal de 500 a 50 pesetas, realizado el pasado 3 de agosto. Ese valor contable una vez ajustados los datos históricos al "split", es mayor en un 8,3 por ciento al de un año antes.

El número de accionistas del Banco es de 2.031 a final del año 1998, con un incremento del 24,4 por ciento en el año. A esa fecha, el mayor accionista es el Banco Popular Español que posee un 91,03 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.

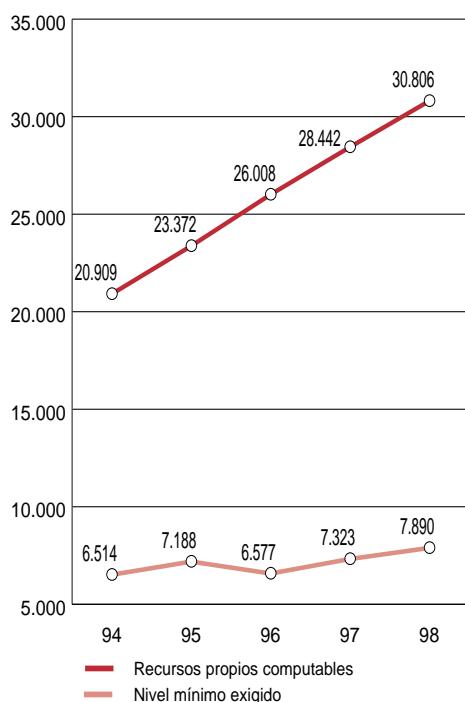
La ley 13/1985, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, estableció la obligación de mantener unos recursos propios mínimos, teniendo en cuenta las características de los diferentes

**Cuadro 2. Distribución del capital a fin de año**

Número de acciones poseídas por accionista *	Accionistas				Participación en el capital (%)	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Hasta 250 .....	905	521	44,56	31,91	0,33	0,22
De 251 a 1.000 .....	688	653	33,87	40,00	1,34	1,31
De 1.001 a 5.000 .....	360	377	17,73	23,08	2,54	2,73
De 5.001 a 10.000 .....	47	51	2,31	3,12	1,16	1,25
De 10.001 a 50.000.....	26	25	1,28	1,53	1,60	1,59
De 50.001 a 100.000.....	3	4	0,15	0,24	0,72	0,96
Más de 100.000 .....	2	2	0,10	0,12	92,31	91,94
Total .....	2.031	1.633	100,00	100,00	100,00	100,00

\* Para 1997, número ajustado al "split" ( 10 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 30.806 millones de pesetas, frente a una exigencia mínima de 7.890 millones. El excedente es, por tanto, de 22.916 millones de pesetas en cifras absolutas y del 290,4 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 258.409 millones de pesetas, con un aumento en el año de 12.669 millones, equivalente al 5,2 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 78,5 por ciento de los activos totales están financiados con recursos de clientes. Estos recursos totalizan en balance 199.451 millones de pesetas y han crecido 1,2 por ciento en los últimos doce meses. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos, los recursos captados por cesión temporal de activos, el saldo de la recaudación de impuestos y seguros sociales, resultado de la función de colaboración que se presta a la Hacienda Pública, y otras cuentas transitorias en las que se recoge el importe de operaciones o documentos varios pendientes de liquidación o compensación.

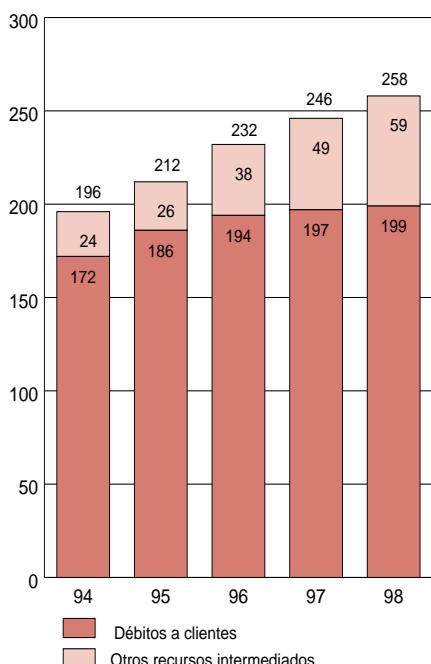
**Cuadro 3. Recursos de clientes**

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre	Variación		
	1998	1997	Absoluta	En %
<i>Débitos a clientes:</i>				
Administraciones Públicas:	7.633	6.511	1.122	17,2
Cuentas corrientes.....	2.968	2.504	464	18,5
Cuentas de ahorro.....	1	2	(1)	(50,0)
Depósitos a plazo .....	200	200	-	-
Cesión temporal de activos .....	-	10	(10)	(100,0)
Cuentas de recaudación.....	4.464	3.795	669	17,6
Otras cuentas.....	-	-	-	-
Otros sectores residentes:	154.260	148.689	5.571	3,7
Cuentas corrientes.....	40.209	32.928	7.281	22,1
Cuentas de ahorro.....	35.218	30.650	4.568	14,9
Depósitos a plazo .....	69.960	69.102	858	1,2
Cesión temporal de activos .....	8.675	15.633	(6.958)	(44,5)
Otras cuentas.....	198	376	(178)	(47,3)
No residentes:	37.558	41.820	(4.262)	(10,2)
Cuentas corrientes.....	1.138	1.130	8	0,7
Cuentas de ahorro .....	5.321	5.641	(320)	(5,7)
Depósitos a plazo .....	31.085	35.016	(3.931)	(11,2)
Cesión temporal de activos .....	14	18	(4)	(22,2)
Otras cuentas.....	-	15	(15)	(100,0)
Total (a).....	199.451	197.020	2.431	1,2
<i>Otros recursos intermediados:</i>				
Activos financieros vendidos en firme (saldo vivo) ....	2.953	5.323	(2.370)	(44,5)
Fondos de inversión .....	43.763	33.926	9.837	29,0
Planes de pensiones.....	10.578	8.244	2.334	28,3
Reservas técnicas de seguros de vida .....	1.664	1.227	437	35,6
Total (b).....	58.958	48.720	10.238	21,0
Total (a+b).....	258.409	245.740	12.669	5,2

**Fig. 3. Recursos de clientes**

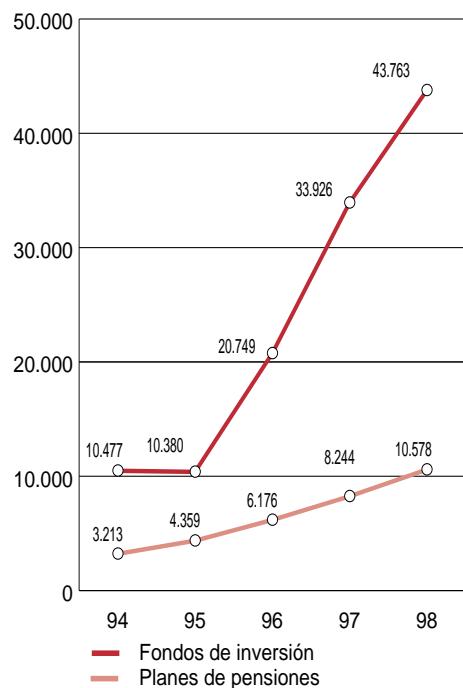
(Miles de millones de pesetas)



Si del saldo global de débitos a clientes se excluyen, en ambos años, las cuentas transitorias a que antes se ha hecho mención, cuya evolución es, en buena medida, independiente de cualquier acción comercial, los recursos resultantes han aumentado un 1,0 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, el crecimiento en el año ha sido del 5,0 por ciento. A este último nivel, los saldos del sector privado residente han crecido en el año un 9,6 por ciento. Por su parte, los depósitos a plazo de residentes han experimentando un aumento del 1,2 por ciento y las cuentas a la vista - corrientes y de ahorro - lo han hecho por un 18,6 por ciento.

Las cuentas de no residentes decrecen en conjunto un 10,2 por ciento, siendo la disminución de las cuentas a la vista de un 4,6 por ciento y de un 11,2 por ciento el de los depósitos a plazo.

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



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

miento de las plusvalías a mediados de 1996 y como respuesta de los ahorradores al descenso continuado de los tipos de interés. Si bien es cierto que esta tendencia se ha moderado durante 1998, los instrumentos objeto de las preferencias de los ahorradores han continuado siendo los fondos de inversión, cuya utilización como destino de los ahorros y sustitutivo de la imposición a plazo ha sido un rasgo muy significativo a lo largo del año. Dentro de los fondos de inversión se ha observado un gran auge de los fondos garantizados, una pérdida de posiciones de los fondos especializados en activos del mercado monetario y un crecimiento de los de renta variable, de acuerdo con el comportamiento de los tipos de interés y las expectativas de los mismos a medio plazo.

Los saldos de los fondos Eurovalor gestionados por el Banco han aumentado en 1998 un 29,0 por ciento, llegando a fin de año a 43.763 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 28,3 por ciento, para llegar al total de recursos intermediados por fuera del circuito bancario tradicional. En el Banco, estos recursos suman 58.958 millones de pesetas al cierre de 1998, y han aumentado un 21,0 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**

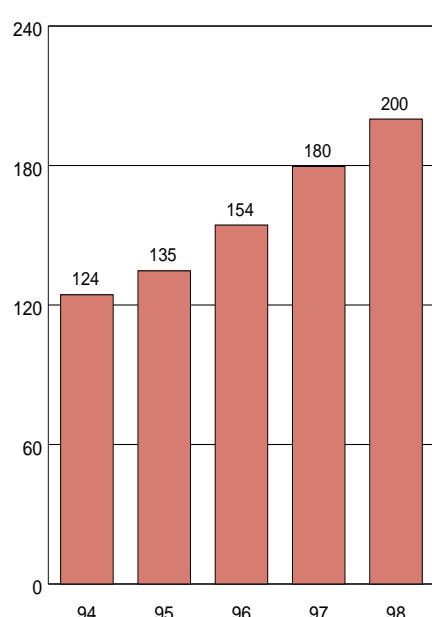
(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	1996	1995	1994
A la vista .....	89.517	75.699	67.401	57.035	55.250
De 1 a 3 meses.....	83.698	89.101	89.272	71.888	65.522
De 3 meses a 1 año.....	17.619	22.685	27.592	48.844	47.218
De 1 a 5 años .....	8.394	9.521	9.103	8.145	3.243
A más de 5 años.....	-	-	-	-	-
Sin clasificar.....	223	14	306	16	650
Total.....	199.451	197.020	193.674	185.928	171.883

## Inversiones crediticias

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

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



Al cierre del ejercicio, las inversiones crediticias suman 199.989 millones de pesetas, tras haber aumentado en el año 20.387 millones en términos absolutos y un 11,4 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 4.446 millones de pesetas. Teniendo en cuenta esa operación, el aumento de la inversión crediticia en el año ha sido de 24.833 millones de pesetas, equivalente al 13,8 por ciento.

El aumento absoluto experimentado por las inversiones crediticias en 1998 ha sido atendido, en parte, con financiación procedente de los mercados monetarios, cambiando la posición tradicionalmente prestamista que el Banco siempre había 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 195.561 millones de pesetas al final del año, con un aumento del 11,6 por ciento. Teniendo en cuenta la operación de titulización hipotecaria, el incremento ha sido del 14,2 por ciento. Esta progresión del crédito ha descansado, en primer lugar en los deudores con garantía hipotecaria, que totalizan 66.295 millones de pesetas con un aumento del 18,3 por ciento, y del 26,2 si se computa la operación de titulización antes mencionada (El 57,6 por ciento de esos deudores en balance corresponde a hipotecas sobre viviendas). A continuación, otros deudores a plazo que con un crecimiento de 14,4 por ciento han alcanzado los 79.546 millones de pesetas; y finalmente la financiación a clientes mediante operaciones de arrendamiento financiero (lea-

sing) que ha aumentado en el año 2.929 millones con un crecimiento relativo del 49,3 por ciento.

Por otra parte, el crédito comercial ha disminuido en el año un 9,1 por ciento. El volumen total de papel descontado en el año 1998 ha ascendido a 219.146 millones de pesetas, un 7,9 por ciento más que el año precedente. El plazo medio de descuento ha sido de 56 días, frente a 61 en 1997. El porcentaje de impagados sobre el correspondiente papel vencido ha sido en el último año el 4,5 por ciento, frente al 4,9 por ciento del año anterior.

El avance en el ritmo de expansión de las inversiones crediticias se ha visto acompañado de rendimientos decrecientes, derivados de una competencia en aumento y de la caída de los tipos de interés, y es consecuencia lógica de la aceleración del crecimiento de la economía impulsado, fundamentalmente, por el consumo privado. Todo parece apuntar a que son los particulares los que están propiciando ese crecimiento.

**Cuadro 6. Inversiones crediticias**

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre	Variación	
	1998	1997	Absoluta
			En %
Crédito a las Administraciones Públicas:	749	913	(164)
Crédito a otros sectores residentes:	195.561	175.156	20.405
Crédito comercial .....	33.486	36.834	(3.348)
Deudores con garantía real:	66.339	56.071	10.268
Hipotecaria .....	66.295	56.037	10.258
Otras .....	44	34	10
Otros deudores a plazo .....	79.546	69.517	10.029
Deudores a la vista y varios .....	7.318	6.791	527
Arrendamiento financiero .....	8.872	5.943	2.929
Crédito a no residentes:	1.127	1.527	(400)
Crédito comercial .....	30	67	(37)
Deudores con garantía real:	331	284	47
Hipotecaria .....	331	254	77
Otras .....	-	30	(30)
Otros deudores a plazo.....	741	1.107	(366)
Deudores a la vista y varios .....	25	69	(44)
Activos dudosos:	2.552	2.006	546
Administraciones Públicas .....	-	-	-
Otros sectores residentes .....	2.551	2.006	545
No residentes .....	1	-	1
Total .....	199.989	179.602	20.387
			11,4

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

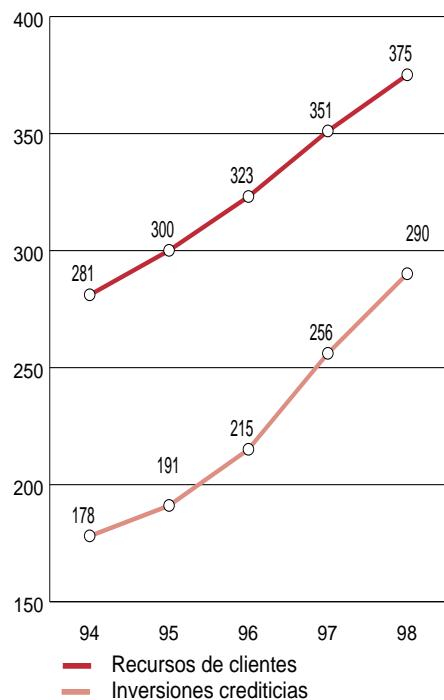
(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	1996	1995	1994
Hasta 1 mes .....	7.045	4.956	4.867	5.998	5.710
De 1 a 3 meses .....	23.776	26.629	24.438	22.911	21.357
De 3 meses a 1 año .....	54.292	53.395	43.660	31.559	37.026
De 1 a 5 años .....	54.691	45.606	43.046	40.853	32.183
A más de 5 años .....	57.241	47.006	35.350	29.790	24.945
Sin clasificar.....	392	4	70	5	3
Total .....	197.437	177.596	151.431	131.116	121.224

\* Sin incluir deudores morosos.

Por lo que se refiere a los plazos, el 28,13 por ciento de la inversión tiene vencimientos iguales o inferiores a tres meses, el 21,58 por ciento vence entre tres meses y un año, el 16,68 por ciento entre uno y tres años y el 33,61 por ciento presenta vencimientos superiores. Un año antes, los porcentajes respectivos eran 25,12, 29,46, 15,41 y 30,01 por ciento.

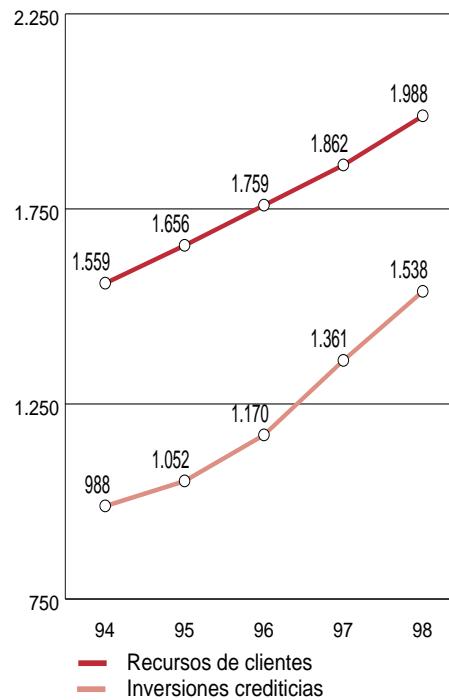
**Fig. 6. Recursos de clientes e inversiones crediticias por empleado**  
(Millones de pesetas)



El cuadro 7 recoge la clasificación por plazos de formalización de las inversiones crediticias, excluidos los deudores morosos, al 31 de diciembre de los últimos cinco años.

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

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



## Gestión del riesgo

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

En este apartado se analiza la gestión del riesgo llevada a cabo por el Banco y los resultados de esa gestión durante 1998. A efectos expositivos y siguiendo la pauta de informes anteriores, se consideran tres categorías de riesgo: riesgo de crédito, riesgo exterior y riesgo de mercado.

### Riesgo de crédito

Se denomina riesgo de crédito al riesgo de insolvencia de los clientes, es decir, al de no recuperación de las inversiones crediticias y de sus intereses. Este riesgo se deriva de la experiencia de que, llegado el vencimiento, parte de los créditos concedidos no se devuelven, determinados efectos descontados no se pagan

cuando se presentan al cobro, o hay que subrogarse en obligaciones contraídas por clientes a quienes se ha avalado frente a terceros.

Este riesgo es consustancial al negocio bancario, pero su mayor o menor incidencia práctica - valorable por la evolución de los deudores morosos, dudosos y fallidos - depende de la evolución general de la economía, de las diferencias de riesgo según el segmento de actividad 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 .....	7.246	9.532	-	16.778	7,50	-	-
Entre 500 y 1.000 .....	2.824	125	325	3.274	1,46	9,93	-
Entre 200 y 500 .....	8.204	1.764	434	10.402	4,65	4,17	4,65
Entre 100 y 200 .....	12.959	1.634	158	14.751	6,59	1,07	0,79
Entre 50 y 100 .....	26.211	2.637	290	29.138	13,03	1,00	0,21
Entre 20 y 50 .....	41.459	3.334	530	45.323	20,27	1,17	1,02
Entre 10 y 20 .....	34.871	1.704	241	36.816	16,46	0,65	1,43
Entre 4 y 10 .....	37.030	1.336	241	38.607	17,26	0,62	0,86
Inferior a 4 .....	26.633	1.598	365	28.596	12,78	1,28	0,85
Total .....	197.437	23.664	2.584	223.685	100,00	1,16	1,07

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

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Sector	Riesgo vivo			Riesgo total	Distribu- ción %	Amortización de fallidos	Porcentajes	
	Dinerario	De firma	Deudores morosos*				Morosos	Fallidos
Actividades primarias .....	10.648	964	524	12.136	5,40	20	4,32	0,16
Industria.....	37.766	1.945	473	40.184	17,90	49	1,18	0,12
Construcción.....	20.743	4.111	551	25.405	11,32	342	2,17	1,35
Servicios:	62.160	15.836	848	78.844	35,12	132	1,08	0,17
Comercio y hostelería.....	38.055	3.429	331	41.815	18,63	97	0,79	0,23
Transportes y comunicaciones	8.128	2.680	38	10.846	4,83	8	0,35	0,07
Otros servicios.....	15.977	9.727	479	26.183	11,66	27	1,83	0,10
Crédito a particulares:	63.338	-	842	64.180	28,59	273	1,31	0,43
Consumo .....	30.594	-	545	31.139	13,87	183	1,75	0,59
Vivienda .....	32.744	-	297	33.041	14,72	90	0,90	0,27
Sin clasificar .....	2.782	808	169	3.759	1,67	7	4,50	0,19
Total.....	197.437	23.664	3.407	224.508	100,00	823	1,52	0,37

\* 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 2.584 millones de pesetas, cifra que es superior en un 21,7 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 1,16 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1997 representaba el 1,07 por ciento.

Durante 1998 se han registrado entradas contables de deudores morosos por 2.934

millones de pesetas, un 53,5 por ciento más que el año precedente. Las recuperaciones han disminuido un 14,7 por ciento. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 1.284 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 19,1 por ciento a los del año anterior, 823 millones de pesetas frente a 1.017 millones en 1997.

El índice de morosidad resultante que, como se ha dicho, ha quedado finalmente situado en el 1,16 por ciento, 0,09 puntos superior al de doce meses antes, está por debajo de los niveles medios del sector financiero.

El cuadro 10 ofrece también información detallada sobre la evolución del saldo de las provisiones para insolvencias, de los activos adjudicados en pago de deudas, y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías en esos activos adjudicados.

**Cuadro 10. Gestión del riesgo en 1998**

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre 1998	1997	Variación en %
<i>Deudores morosos*:</i>			
Saldo al 1 de enero .....	2.123	3.162	(32,9)
Aumentos .....	2.934	1.912	53,5
Recuperaciones .....	(1.650)	(1.934)	(14,7)
Variación neta .....	1.284	(22)	>
Incremento en % .....	60,5	(0,7)	
Amortizaciones .....	(823)	(1.017)	(19,1)
Saldo al 31 de diciembre .....	2.584	2.123	21,7
<i>Provisión para insolvencias:</i>			
Saldo al 1 de enero .....	2.859	2.782	2,8
Dotación del año:			
Bruta .....	1.392	1.488	(6,5)
Disponible .....	(389)	(394)	(1,3)
Neta .....	1.003	1.094	(8,3)
Otras variaciones .....	-	-	-
Dudosos amortizados .....	(823)	(1.017)	(19,1)
Saldo al 31 de diciembre .....	3.039	2.859	6,3
Activos adjudicados en pago de deudas .....	757	799	(5,3)
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados .....	135	141	(4,3)
<i>Pro memoria:</i>			
Riesgos totales .....	223.685	198.338	12,8
Activos en suspenso regularizados .....	4.557	4.290	6,2
Morosos hipotecarios .....	359	901	(60,2)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>			
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) .....	1,16	1,07	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales) .....	0,37	0,51	
Cobertura: (Provisión para insolvencias sobre morosos) .....	117,61	134,67	
(Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos) ...	131,50	177,11	

\* 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 3.039 millones de pesetas, cifra que es superior en un 6,3 por ciento a la de doce meses antes, después de haber absorbido las amortizaciones realizadas.

El saldo final de provisiones para insolvencias representa el 117,61 por ciento del saldo total de morosos. El grado de sanidad financiera que implica

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

(Datos en millones de pesetas)

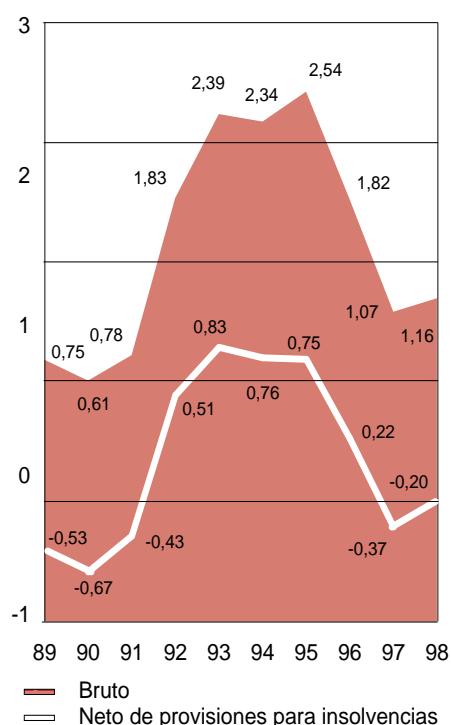
	1998	1997	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos
Con cobertura obligatoria .....	2.300	1.115	1.859
Sin necesidad de cobertura.....	252	-	147
Créditos de firma de dudosa recuperación.....	32	25	117
Deudores morosos.....	2.584	1.140	2.123
Riesgo computable para una provisión general: Al 1% .....	167.051	1.671	154.631
Al 0,5%.....	45.594	228	38.142
Cobertura necesaria total .....		3.039	2.819
Saldo del fondo de provisión para insolvencias .....		3.039	2.859
Excedente .....		-	40

ese porcentaje debe valorarse por el hecho de que entre los deudores morosos se incluyen 359 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 131,50 por ciento de los saldos morosos.

Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados totalizan 1.003 millones de pesetas, un 8,3 por ciento menos que en 1997. Esta dotación supone una prima media implícita de riesgo para las operaciones en vigor del 0,52 por ciento. En 1997 la prima fue el 0,65 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 6,6 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 9,9 por ciento.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1998			1997		
	Pesetas	Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total
<b>Balances al 31 de diciembre</b>						
Activo:						
Caja y depósitos en bancos centrales .....	3.447	40	3.487	3.556	26	3.582
Deudas del Estado.....	3.398	-	3.398	5.493	-	5.493
Entidades de crédito .....	22.427	14.292	36.719	29.452	20.559	50.011
Créditos sobre clientes.....	194.975	2.171	197.146	173.635	3.322	176.957
Obligaciones y otros valores de renta fija .....	5.028	-	5.028	829	-	829
Acciones y participaciones.....	37	-	37	37	-	37
Activos inmateriales .....	62	-	62	36	-	36
Activos materiales .....	4.510	-	4.510	4.443	-	4.443
Cuentas de periodificación.....	1.227	149	1.376	1.503	391	1.894
Otros activos .....	2.358	12	2.370	2.083	-	2.083
Total .....	237.469	16.664	254.133	221.067	24.298	245.365
Pasivo:						
Entidades de crédito .....	16.969	452	17.421	12.509	813	13.322
Débitos a clientes.....	183.282	16.169	199.451	174.048	22.972	197.020
Otros pasivos .....	649	32	681	616	19	635
Cuentas de periodificación.....	1.499	103	1.602	1.807	228	2.035
Provisiones para riesgos y cargas .....	1.970	10	1.980	1.938	14	1.952
Fondo para riesgos bancarios generales.....	-	-	-	-	-	-
Recursos propios .....	27.957	-	27.957	25.568	-	25.568
Beneficio neto del ejercicio (*) .....	4.819	222	5.041	4.567	266	4.833
Total .....	237.145	16.988	254.133	221.053	24.312	245.365
Pro memoria: Riesgos sin inversión.....	22.665	1.031	23.696	17.356	1.380	18.736
Disponibles por terceros .....	24.897	-	24.897	20.998	-	20.998
<b>Cuentas de resultados</b>						
Productos de empleos .....	16.100	1.072	17.172	17.601	1.342	18.943
Costes de recursos .....	4.698	888	5.586	5.966	1.118	7.084
Margen de intermediación .....	11.402	184	11.586	11.635	224	11.859
Productos de servicios.....	3.250	38	3.288	2.713	42	2.755
Resultados de operaciones financieras .....	126	-	126	135	-	135
Margen ordinario.....	14.778	222	15.000	14.483	266	14.749
Costes operativos:						
Personal.....	5.636	-	5.636	5.491	-	5.491
Resto .....	4.064	-	4.064	3.927	-	3.927
Amortizaciones.....	1.572	-	1.572	1.564	-	1.564
Otros resultados de explotación (neto) .....	489	-	489	459	-	459
Otros resultados de explotación (neto) .....	(484)	-	(484)	(485)	-	(485)
Margen de explotación .....	8.169	222	8.391	8.048	266	8.314
Amortizaciones y provisiones para insolvencias.....	520	-	520	714	-	714
Resultados extraordinarios (neto) .....	(90)	-	(90)	(80)	-	(80)
Beneficio antes de impuestos.....	7.559	222	7.781	7.254	266	7.520
Impuesto sobre sociedades .....	2.740	-	2.740	2.687	-	2.687
Beneficio neto .....	4.819	222	5.041	4.567	266	4.833

(\*) Incluidos a efectos de análisis 177 millones en 1998 y 111 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 4,4 por ciento del beneficio neto total

en 1998, frente al 5,5 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 .....	7,57	6,28	6,46	4,31	3,55	4,06	2,97	-	5,01	40,21
Mercado de créditos .....	-	3,42	18,14	16,18	10,07	16,51	24,77	102,64	5,41	197,14
Mercado de capitales.....	-	3,40	-	-	4,73	-	0,33	-	(0,03)	8,43
Resto de activo .....	-	-	-	-	-	-	-	-	8,35	8,35
Total activo .....	7,57	13,10	24,60	20,49	18,35	20,57	28,07	102,64	18,74	254,13
Mercado monetario .....	-	6,89	4,96	2,45	2,89	2,11	1,44	5,25	0,12	26,11
Mercado de depósitos .....	1,88	11,15	36,72	37,87	34,26	3,99	7,52	51,68	5,49	190,56
Resto de pasivo .....	-	-	-	-	-	-	-	-	37,46	37,46
Total pasivo .....	1,88	18,04	41,68	40,32	37,15	6,10	8,96	56,93	43,07	254,13
Gap .....	5,69	(4,94)	(17,08)	(19,83)	(18,80)	14,47	19,11	45,71	(24,33)	
Gap acumulado.....	5,69	0,75	(16,33)	(36,16)	(54,96)	(40,49)	(21,38)	24,33		

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 .....	21,80	4,31	3,72	0,28	0,96	2,32	1,81	-	5,01	40,21
Mercado de créditos.....	37,04	26,68	25,62	13,90	11,87	14,88	52,46	9,28	5,41	197,14
Mercado de capitales .....	0,12	0,02	5,47	0,02	-	0,01	1,17	1,65	(0,03)	8,43
Resto de activo .....	-	-	-	-	-	-	-	-	8,35	8,35
Total activo.....	58,96	31,01	34,81	14,20	12,83	17,21	55,44	10,93	18,74	254,13
Mercado monetario .....	12,72	3,49	4,28	1,86	1,16	0,65	0,88	0,95	0,12	26,11
Mercado de depósitos.....	38,88	34,53	34,26	1,48	1,18	1,33	8,23	1,72	68,95	190,56
Resto de pasivo .....	-	-	-	-	-	-	-	-	37,46	37,46
Total pasivo.....	51,60	38,02	38,54	3,34	2,34	1,98	9,11	2,67	106,53	254,13
Operaciones fuera de balance	(0,20)	(0,30)	2,07	(0,39)	0,10	0,01	(0,51)	(0,78)		
Gap.....	7,16	(7,31)	(1,66)	10,47	10,59	15,24	45,82	7,48	(87,79)	
Gap acumulado .....	7,16	(0,15)	(1,81)	8,66	19,25	34,49	80,31	87,79		

El riesgo de interés se analiza estudiando la sensibilidad del balance a modificaciones en los tipos de interés. Dicho estudio es imprescindible para valorar el grado de estabilidad o volatilidad de los resultados en el tiempo. El citado comité de gestión de activos y pasivos, decide, como órgano de planificación y gestión del balance del Grupo, la toma de las posiciones más adecuadas a las expectativas de variación de tipos de interés y de tipos de cambio, para asegurar una financiación óptima de la liquidez y una mejor gestión de los recursos propios.

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

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

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

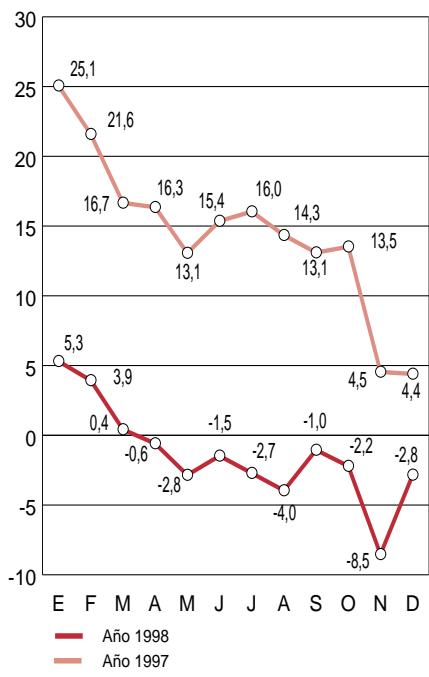
En el cuadro 14 se presenta, resumido por áreas de mercado, el "gap" de vencimientos y repreciaciones del balance del Banco al cierre de 1998.

### Tesorería y mercados monetarios

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

El proceso de desintermediación que se viene experimentando en los últimos años en

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



España, debido a la caída de los tipos de interés y a las modificaciones introducidas en el tratamiento fiscal de las plusvalías a mediados del año 1996, ha provocado una continuada reducción de los saldos de depósitos a plazo, 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 los excedentes de liquidez, cambiándolos de signo y obligando a financiar la expansión crediticia mediante la apelación a los mercados monetarios, por un importe medio de 1.407 millones de pesetas en 1998, frente a un excedente medio de liquidez de 14.466 millones de pesetas en 1997.

En la figura 9 se muestra la evolución de la liquidez como media mensual en los dos últimos años, observándose el cambio de signo a partir de abril de 1998.

La tendencia descendente de los tipos de interés en esos mercados ha permitido financiar las

**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 .....	3.100	4.461	(1.361)	(30,5)
Letras del Tesoro .....	247	1.000	(753)	(75,3)
Otras deudas anotadas .....	48	27	21	77,8
Otros títulos .....	3	5	(2)	(40,0)
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto) .....	-	-	-	-
Otros valores de renta fija:	5.028	829	4.199	>
De emisión pública .....	-	-	-	-
De entidades de crédito .....	97	142	(45)	(31,7)
De otros sectores residentes.....	4.959	691	4.268	>
De otros sectores no residentes .....	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(28)	(4)	(24)	>
Acciones y participaciones:	37	37	-	-
Acciones .....	8	8	-	-
Participaciones en empresas del grupo .....	29	29	-	-
Otras participaciones.....	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores.....	-	-	-	-

necesidades crecientes de liquidez a plazos muy cortos.

### Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo global de las carteras de valores que figuran en el balance es de 8.463 millones de pesetas, tras haber aumentado en el año en 2.104 millones. Este incremento es el resultado de reducciones por 2.095 millones de pesetas en la cartera de deuda y a un aumento neto de otros valores de renta fija por importe de 4.199 millones de pesetas. Del importe neto anteriormente citado 4.385 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 un incremento neto de 67 millones de pesetas, partiendo de una inversión contable inicial de 4.443 millones, que incluía activos adjudicados en pago de deudas por un valor de 658 millones de pesetas, neto de los correspondientes fondos para cobertura de minusvalías en los mismos. Este crecimiento neto 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 622 millones de pesetas, tras haber disminuido el saldo neto de las adjudicaciones menos realizaciones en 42 millones de pesetas y el fondo de cobertura para posibles minusvalías en 6 millones de pesetas.

### 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 23.696 millones de pesetas, con un aumento del 26,5 por ciento sobre la cifra de cierre

**Cuadro 16. Evolución del inmovilizado**

(Datos en millones de pesetas)

	Valor de coste	Inmuebles			Mobilario, máquinas e instalaciones			
		Amortizaciones acumuladas	Fondo para activos adjudicados	Valor contable	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Otros fondos	Valor contable
Saldo al 31 de diciembre de 1996 .....	2.276	326	109	1.841	3.964	1.714	51	2.199
Variaciones netas.....	329	-	(52)	381	78	(478)	-	556
Amortizaciones de 1997 .....	-	22	-	(22)	-	437	-	(437)
Dotaciones netas al fondo para activos adjudicados y otros .....	-	-	84	(84)	-	-	(9)	9
Saldo al 31 de diciembre de 1997 .....	2.605	348	141	2.116	4.042	1.673	42	2.327
Variaciones netas.....	12	-	(48)	60	205	(323)	-	528
Amortizaciones de 1998 .....	-	25	-	(25)	-	464	-	(464)
Dotaciones netas al fondo para activos adjudicados y otros .....	-	-	42	(42)	-	-	(10)	10
Saldo al 31 de diciembre de 1998 .....	2.617	373	135	2.109	4.247	1.814	32	2.401

**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 .....	662	2,79	757	4,04	(12,5)
Operaciones de comercio exterior .....	200	0,84	291	1,55	(31,3)
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes .....	471	1,99	659	3,52	(28,5)
Construcción de viviendas .....	24	0,10	14	0,07	71,4
Contratación de obras, servicios o suministros.....	1.019	4,30	695	3,71	46,6
Concurrencia a subastas .....	45	0,19	35	0,19	28,6
Obligaciones ante organismos públicos .....	15.869	66,97	9.027	48,19	75,8
Otras obligaciones .....	4.561	19,25	5.721	30,53	(20,3)
Créditos documentarios .....	845	3,57	1.537	8,20	(45,0)
Otros pasivos contingentes .....	-	-	-	-	-
Total .....	23.696	100,00	18.736	100,00	26,5
De ellos: Calificados de dudosa recuperación.....	32	0,14	117	0,62	(72,6)
Fondo de provisión para insolvencias.....	(168)	(0,71)	(210)	(1,12)	(20,0)

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 ejerci-

cios, 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 9,3 por ciento en 1998, con respecto a los del año anterior, mientras que los costes financieros lo han hecho en un 21,1 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 21,2 por ciento.

La caída experimentada por los productos y los costes es el fiel reflejo del diferente impacto que ha ido teniendo en el último año el descenso continuado de los tipos de interés en los mercados monetarios sobre los mercados de crédito y de ahorro. El margen de intermediación resultante

**Cuadro 18. Resultados comparados**

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos .....	17.172	18.943	(1.771)	(9,3)
Costes de recursos .....	5.586	7.084	(1.498)	(21,1)
Margen de intermediación.....	11.586	11.859	(273)	(2,3)
Productos netos de servicios .....	3.288	2.755	533	19,3
Resultados de operaciones financieras .....	126	135	(9)	(6,7)
Margen ordinario .....	15.000	14.749	251	1,7
Costes operativos:				
Personal.....	5.636	5.491	145	2,6
Resto .....	4.064	3.927	137	3,5
Amortizaciones.....	1.572	1.564	8	0,5
Otros resultados de explotación (neto) .....	(484)	(485)	1	(0,2)
Margen de explotación .....	8.391	8.314	77	0,9
Amortizaciones y provisiones para insolvencias.....	520	714	(194)	(27,2)
Resultados extraordinarios (neto) .....	(90)	(80)	(10)	12,5
Beneficio antes de impuestos .....	7.781	7.520	261	3,5
Impuesto sobre sociedades .....	2.740	2.687	53	2,0
Beneficio neto.....	5.041	4.833	208	4,3

totaliza 11.586 millones de pesetas tras caer un 2,3 por ciento entre uno y otro año.

Los productos netos derivados de la prestación de servicios compensan en el año la reducción del margen de intermediación al crecer un 19,3 por ciento, llegando a los 3.288 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 59,2 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 1.727 millones de pesetas con un aumento del 11,3 por ciento sobre el año precedente.

Los resultados de operaciones financieras, que han supuesto 126 millones de pesetas en 1998, con un descenso del 6,7 respecto del año 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 coloca-

ción de activos financieros adquiridos por cuenta propia a sus emisores, mediante la consecución de un diferencial entre los precios de compra y venta de los mismos; los resultados correspondientes a la enajenación de valores de renta fija o variable que no sean participaciones del grupo; 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 109 millones de pesetas, un 7,9 por ciento más 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 15.000 millones de pesetas, un 1,7 por ciento más que el año precedente.

Los costes operativos, suma de costes de personal, gastos generales y tributos varios

### Cuadro 19. Ingresos por servicios

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	Variación Absoluta	Variación En %
Servicios inherentes a operaciones activas:	544	430	114	26,5
Descuento comercial.....	363	266	97	36,5
Otras operaciones activas.....	181	164	17	10,4
Prestación de avales y otras garantías .....	296	321	(25)	(7,8)
Servicios de gestión:	2.448	2.004	444	22,2
Mediación en cobros y pagos:	1.213	1.088	125	11,5
Cobro de efectos .....	469	462	7	1,5
Cheques .....	150	111	39	35,1
Adeudos por domiciliaciones .....	120	103	17	16,5
Medios de pago .....	330	314	16	5,1
Movilización de fondos .....	144	98	46	46,9
Compra-venta de moneda extranjera .....	19	16	3	18,8
Administración de activos financieros de clientes:	721	453	268	59,2
Fondos de inversión.....	540	328	212	64,6
Fondos de pensiones .....	88	48	40	83,3
Otros .....	93	77	16	20,8
Administración de cuentas a la vista .....	414	387	27	7,0
Otros .....	81	60	21	35,0
Total .....	3.288	2.755	533	19,3

han crecido globalmente un 2,6 por ciento, absorbiendo el 37,6 por ciento del margen ordinario. En 1997 absorbieron el 37,2 por ciento. Los costes de personal han aumentado un 3,5 por ciento, los gastos generales un 1,5 por ciento y los tributos varios han disminuido un 5,1 por ciento con respecto al año anterior.

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

Para llegar al margen de explotación que totaliza 8.391 millones de pesetas, un 0,9 por ciento más que el año anterior, es necesario deducir, además de los costes operativos, las amortizaciones del inmovilizado, que se han elevado a 489 millones de pesetas con un crecimiento relativo del 6,5 por ciento, y otros resultados de explotación que, con un importe negativo de 484 millones de pesetas, es similar a la cifra del año anterior. Este último concepto engloba 175 millones como contribución al Fondo de Garantía de Depósitos; 296 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 total de 13 millones de pesetas.

El capítulo amortizaciones y provisiones para insolvencias recoge las dotaciones netas del ejercicio por importe de 1.003 millones de pesetas, a las que se deduce la recuperación de fallidos amortizados que, en 1998, han supuesto 483 millones de pesetas.

Por su parte, el capítulo resultados extraordinarios (neto) presenta un importe negativo de 90 millones de pesetas y está compuesto por los siguientes conceptos:

- Resultados de enajenación de activos, cuya cifra en el año ha sido de 9 millones de pesetas de beneficio.

### Cuadro 20. Detalle de gastos generales y tributos varios

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	Variación Absoluta	Variación En %
<b>Gastos generales:</b>				
Alquileres y servicios comunes.....	235	216	19	8,8
Comunicaciones.....	199	207	(8)	(3,9)
Conservación del inmovilizado .....	164	129	35	27,1
Gastos de informática .....	364	422	(58)	(13,7)
Impresos y material de oficina .....	53	55	(2)	(3,6)
Informes técnicos y gastos judiciales .....	43	34	9	26,5
Publicidad y propaganda.....	49	38	11	28,9
Seguros.....	14	9	5	55,6
Servicios de vigilancia y traslado de fondos.....	109	110	(1)	(0,9)
Viajes.....	58	60	(2)	(3,3)
Otros* .....	60	48	12	25,0
Total .....	1.348	1.328	20	1,5
<b>Tributos varios:</b>				
Arbitrios municipales.....	-	-	-	-
Impuesto sobre bienes inmuebles .....	7	7	-	-
Impuesto sobre actividades económicas .....	41	40	1	2,5
Impuesto sobre el valor añadido.....	169	183	(14)	(7,7)
Otros .....	7	6	1	16,7
Total .....	224	236	(12)	(5,1)

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

- La dotación extraordinaria al fondo de pensiones interno por 66 millones de pesetas. El Banco como el resto de los Bancos del Grupo, solo mantiene como fondo interno en sus balances, el importe necesario para cubrir al 100 por cien los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo en cada momento, y tiene suscrita una póliza de seguro con la compañía Allianz Ras que garantiza los pagos de las pensiones del personal pasivo.

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

ha sido el caso para las jubilaciones anticipadas practicadas al amparo de los planes extraordinarios aplicados en 1997 y 1998.

Por los conceptos anteriores se han efectuado dotaciones al fondo interno, con adeudo a los resultados del año, por 71 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 66 millones de pesetas anteriormente citados.

- Además, se han liberado provisiones para otros fines por un importe neto de 41 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 .....	7.781	7.520
Aumentos.....	290	232
Disminuciones .....	(235)	(144)
Base imponible .....	7.836	7.608
Cuota (35%) .....	2.743	2.663
Deducciones:		
Por doble imposición.....	(2)	(3)
Por bonificaciones.....	-	(1)
Por inversiones .....	-	-
Cuota líquida .....	2.741	2.659
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto) .....	(1)	28
Impuesto sobre sociedades.....	2.740	2.687

mientos en las adjudicaciones más recientes. Por aplicación de esta nueva norma, quedaron disponibles a principio de año 43 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 12 millones de pesetas, quedando liberados definitivamente 31 millones.

- Y finalmente, Otros resultados varios con un beneficio de 8 millones de pesetas.

Una vez deducidos las amortizaciones y provisiones para insolvencias y los resultados extraordinarios, queda un beneficio antes de impuestos de 7.781 millones de pesetas, superior en un 3,5 por ciento al del año anterior.

El importe calculado para el pago del impuesto sobre sociedades asciende a 2.740 millones de pesetas y es superior al del año anterior en un 2,0 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.

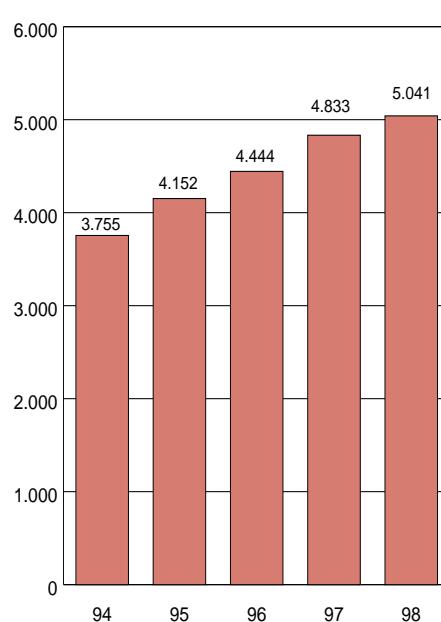
Después de deducir la previsión del impuesto de sociedades, se llega a un beneficio neto en

1998 de 5.041 millones de pesetas, que es superior en un 4,3 por ciento al del año anterior.

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

Con cargo al beneficio neto, el Consejo de Administración propone repartir un dividendo de 70 pesetas por acción - en total 2.130 millo-

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



nes de pesetas - a las 30.429.000 acciones en circulación. Esta propuesta supone un reparto (pay-out) del 42,3 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 249.332 millones de pesetas, con un aumento del 4,6 por ciento sobre los del año anterior.

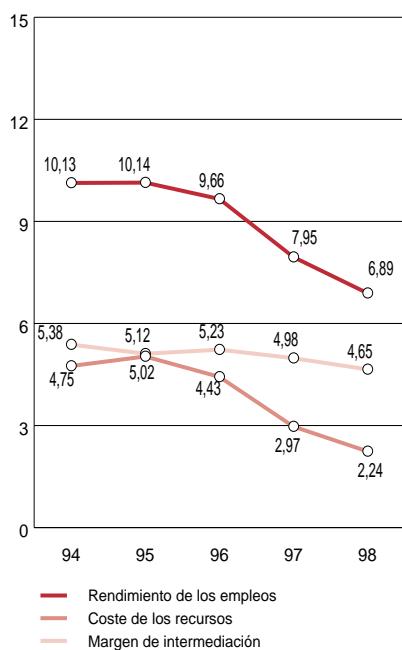
El rendimiento medio de los empleos ha disminuido 1,06 puntos al pasar del 7,95 por cien-

**Cuadro 22. Rendimientos y costes**

(Datos en millones de pesetas)

	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Letras del Tesoro y CEBES .....	4.151	1,66	245	5,90	6.024	2,53	356	5,91
Intermediarios financieros:	40.651	16,30	1.944	4,78	53.851	22,60	3.024	5,62
En pesetas .....	22.942	9,20	1.015	4,42	32.935	13,82	1.852	5,62
En moneda extranjera .....	17.709	7,10	929	5,25	20.916	8,78	1.172	5,60
Inversiones crediticias:	193.260	77,52	14.903	7,71	168.258	70,61	15.507	9,22
En pesetas .....	190.384	76,37	14.760	7,75	164.874	69,19	15.337	9,30
En moneda extranjera .....	2.876	1,15	143	4,97	3.384	1,42	170	5,02
Cartera de valores .....	1.432	0,57	80	5,59	810	0,34	56	6,91
Total empleos rentables (a)....	239.494	96,05	17.172	7,17	228.943	96,08	18.943	8,27
Otros activos .....	9.838	3,95	-	-	9.351	3,92	-	-
TOTAL EMPLEOS .....	249.332	100,00	17.172	6,89	238.294	100,00	18.943	7,95
Intermediarios financieros:	15.060	6,04	687	4,56	9.288	3,90	534	5,75
En pesetas .....	14.467	5,80	673	4,65	8.220	3,45	512	6,23
En moneda extranjera .....	593	0,24	14	2,36	1.068	0,45	22	2,06
Recursos de clientes:	193.071	77,43	4.828	2,50	190.370	79,89	6.468	3,40
En pesetas .....	173.300	69,50	3.954	2,28	167.331	70,22	5.372	3,21
En moneda extranjera .....	19.771	7,93	874	4,42	23.039	9,67	1.096	4,76
Fondo de pensiones .....	1.921	0,77	71	3,70	1.736	0,73	82	4,72
Total recursos con coste (b)...	210.052	84,24	5.586	2,66	201.394	84,52	7.084	3,52
Otros recursos .....	11.190	4,49	-	-	11.185	4,69	-	-
Recursos propios .....	28.090	11,27	-	-	25.715	10,79	-	-
TOTAL RECURSOS .....	249.332	100,00	5.586	2,24	238.294	100,00	7.084	2,97
Spread (a-b).....				4,51				4,75
Pro memoria:								
Empleos reglamentados .....	7.030	2,82	234	3,33	8.278	3,47	314	3,79

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



to en 1997 al 6,89 por ciento en 1998. El peso relativo de la inversión crediticia ha aumentado 6,91 puntos, al pasar del 70,61 por ciento en 1997 al 77,52 por ciento en 1998, mientras que su tipo medio ha disminuido 1,51 puntos, desde

el 9,22 por ciento al 7,71 por ciento. El tipo de rendimiento de las inversiones crediticias en pesetas ha bajado 1,55 puntos, quedando en el 7,75 por ciento.

Por su parte, los empleos rentables, cuyo peso en el total de los empleos es del 96,05 por ciento, presentan un rendimiento del 7,17 por ciento en el año. El año anterior, el peso relativo fue del 96,08 por ciento y el rendimiento del 8,27 por ciento.

El coste medio de los recursos ha disminuido 0,73 puntos desde el 2,97 por ciento de 1997 hasta el 2,24 por ciento en 1998. El peso relativo de los recursos onerosos es del 84,24 por ciento con un coste medio del 2,66 por ciento. Esos mismos porcentajes fueron en 1997 del 84,52 y del 3,52 por ciento respectivamente.

El tipo de coste de los recursos de clientes ha disminuido 0,9 puntos, pasando del 3,40 por ciento en 1997 al 2,50 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 69,50 por ciento, se sitúa en el 2,28 por ciento como media del año. Durante el año 1997 el peso fue del 70,22 por ciento y el tipo de coste del 3,21 por ciento.

**Cuadro 23. Rentabilidad de gestión**

(Datos en % de los activos totales medios)

	1998	1997	Diferencia
Rendimiento de los empleos .....	6,89	7,95	(1,06)
Coste de los recursos .....	2,24	2,97	(0,73)
Margen de intermediación .....	4,65	4,98	(0,33)
Rendimiento neto de servicios .....	1,32	1,15	0,17
Rendimiento neto de operaciones financieras .....	0,05	0,06	(0,01)
Margen ordinario.....	6,02	6,19	(0,17)
Costes operativos: Personal.....	1,63	1,65	(0,02)
Resto .....	0,63	0,66	(0,03)
Amortizaciones.....	0,20	0,19	0,01
Otros resultados de explotación (neto) .....	(0,19)	(0,20)	0,01
Rentabilidad de explotación.....	3,37	3,49	(0,12)
Otros resultados (neto) .....	-	-	-
Provisiones y saneamientos (neto) .....	0,25	0,33	(0,08)
Rentabilidad antes de impuestos .....	3,12	3,16	(0,04)
Impuesto sobre el beneficio .....	1,10	1,13	(0,03)
Rentabilidad neta final (ROA) .....	2,02	2,03	(0,01)

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables el tipo medio de coste de los recursos onerosos se obtiene un "Spread" de 4,51 puntos en 1998, frente a 4,75 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 4,65 por ciento en 1998, siendo del 4,98 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 2,02 por ciento, cifra similar a la del año anterior. Los porcentajes y variaciones que aparecen en el cuadro en forma de cascada, son lo suficientemente explicativos por sí mismos como para no demandar ninguna aclaración adicional.

### Análisis causal de la variación del beneficio

El cuadro 24 constituye la síntesis cuantitativa de todas las conclusiones que se deducen de la información ofrecida hasta aquí sobre cómo se ha conseguido el beneficio de 1998.

El signo de las cifras que aparecen en el cuadro viene fijado en todos los casos, por el sentido de su contribución al beneficio. Para una correcta interpretación de las cifras debe tenerse en cuenta, además, que la columna referida a la variación de tipos engloba conceptos de diverso significado. En los renglones correspondientes a productos de empleos, costes de recursos y margen de intermediación se recoge el efecto sobre los resultados debido a las variaciones en los tipos medios de rendimiento y coste entre ambos años. El resto de la columna mide el impacto que ha tenido sobre los resultados la variación en el porcentaje que representa cada renglón sobre los activos totales medios; este peso tiene características diversas según el concepto de ingreso o de gasto a que se refiere. Finalmente, en el renglón correspondiente a impuestos de esa columna se acumula el efecto de las diferencias entre uno y otro año en la presión fiscal aparente.

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

(Datos en millones de pesetas)

Variación en...	Por variación en volumen de negocio	Por variación en distribución de empleos y recursos	Por variación en tipos	Variación total
Productos de empleos .....	877	660	(3.308)	(1.771)
Costes de recursos.....	(328)	(97)	1.923	1.498
Margen de intermediación.....	549	563	(1.385)	(273)
Productos de servicios .....	128	-	405	533
Resultados de operaciones financieras.....	6	-	(15)	(9)
Margen ordinario .....	683	563	(995)	251
Costes operativos .....	(254)	-	109	(145)
Amortizaciones .....	(21)	-	(9)	(30)
Otros resultados de explotación (neto).....	(22)	-	23	1
Margen de explotación .....	386	563	(872)	77
Amortizaciones y provisiones para insolvencias ..	(33)	-	227	194
Resultados extraordinarios (neto).....	(4)	-	(6)	(10)
Beneficio antes de impuestos .....	349	563	(651)	261
Impuesto sobre sociedades.....	(124)	(201)	272	(53)
Beneficio neto.....	225	362	(379)	208
Variación en % .....	4,6	7,5	(7,8)	4,3

**Cuadro 25. Eficiencia operativa**

(Datos en % del margen ordinario)

	1998	1997	1996	1995	1994
Margen de intermediación .....	77,24	80,41	85,14	83,87	84,53
Productos de servicios y otros.....	22,76	19,59	14,86	16,13	15,47
Margen ordinario .....	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Costes operativos .....	(37,57)	(37,23)	(37,42)	(36,98)	(38,22)
Amortizaciones .....	(3,26)	(3,11)	(2,94)	(2,52)	(2,61)
Otros resultados de explotación .....	(3,23)	(3,29)	(4,46)	(4,07)	(3,32)
Saneamientos y provisiones .....	(4,18)	(5,38)	(7,02)	(9,76)	(10,39)
Resultados varios .....	0,11	(0,01)	(0,30)	0,87	(0,31)
Impuesto sobre sociedades.....	(18,26)	(18,22)	(16,68)	(16,50)	(15,24)
Beneficio neto.....	33,61	32,76	31,18	31,04	29,91

El beneficio neto ha aumentado 208 millones de pesetas entre 1997 y 1998, y ese incremento es el resultado final neto de las siguientes causas: un mayor volumen gestionado de activos ha supuesto un efecto positivo de 225 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 362 millones de pesetas; y las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento, coste y gasto han tenido un efecto neto negativo final de 379 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 1.385 millones de pesetas, importe en el que ha excedido la caída de los productos de empleos a la disminución de los costes financieros. Si este impacto no ha acabado trasladándose a la cuenta de resultados en su totalidad ha sido debido, exclusivamente, a que se ha podido compensar en parte con una decidida optimiza-

ción en el uso de los recursos disponibles que han aportado 563 millones de pesetas y a un mayor volumen de negocio que ha supuesto un beneficio de 549 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 las menores necesidades de saneamientos y provisiones para insolvencias, que totalizan 728 millones de pesetas.

Por su parte, la menor productividad de los resultados de operaciones financieras, los costes operativos, las amortizaciones, los resultados extraordinarios (neto) y la mayor presión fiscal aparente han tenido un efecto reductor conjunto de 247 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.

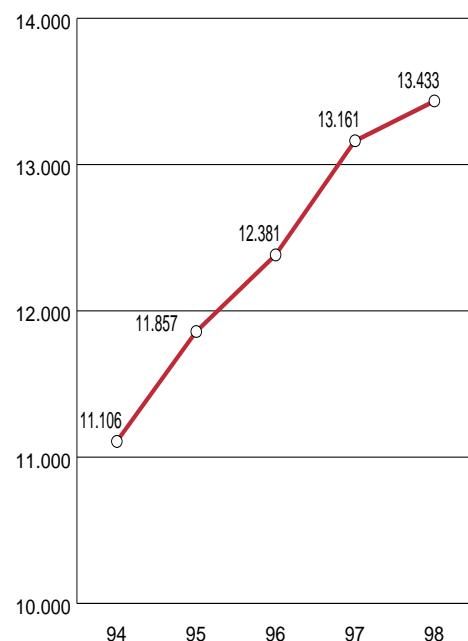
Una vez definido el margen ordinario como suma del margen de intermediación, los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, el cuadro 25 expresa - en porcentaje de esa cifra de producción - el peso de los diferentes costes, gastos y otros resultados que son imputables operativamente 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 13.433 millones de pesetas, con un aumento nominal del 2,1 por ciento sobre el año anterior. Habida cuenta de que la inflación media puede

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



cifrarse en un 2,0 por ciento, la variación real ha sido un aumento del 0,1 por ciento.

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

### Medidas finales de rentabilidad

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

**Cuadro 26. Valor añadido al PNB**

	1998		1997		Variación en %
	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	
Remuneración al trabajo (coste para el Banco) .....	4.064	30,25	3.927	29,84	3,5
Impuestos directos a cargo del Banco .....	2.795	20,81	2.740	20,82	2,0
Dividendos .....	2.130	15,86	1.923	14,61	10,8
Excedente (benef. retenido, amortizac. y provisiones) .....	4.444	33,08	4.571	34,73	(2,8)
Total .....	13.433	100,00	13.161	100,00	2,1

**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.....	3.755	197.388	18.820	10,5	1,90	19,95	4,92	15,03
1995.....	4.152	219.325	20.935	10,5	1,89	19,83	5,12	14,71
1996.....	4.444	231.895	23.372	9,9	1,92	19,01	4,77	14,24
1997.....	4.833	238.294	25.715	9,3	2,03	18,79	3,94	14,85
1998.....	5.041	249.332	28.090	8,9	2,02	17,95	3,46	14,49

de los activos totales medios y los recursos propios medios en ese período, con las correspondientes medidas finales de rentabilidad.

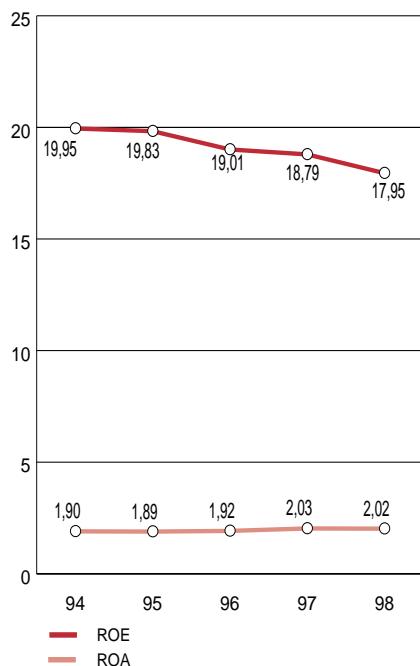
Si se compara el beneficio neto con los recursos propios medios se obtiene la rentabilidad de los recursos propios (ROE), que en 1997 fue del 18,79 por ciento y en 1998 del 17,95 por ciento, con un apalancamiento

efectivo de 9,3 veces en 1997 y 8,9 veces en 1998. El coeficiente de apalancamiento es equivalente al valor inverso de la relación entre los recursos propios medios y los recursos totales medios con que se han financiado los activos.

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

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

En 1997 la rentabilidad de los fondos invertidos fue del 3,94 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero del 14,85 por ciento. En 1998 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 3,46 por ciento, como consecuencia de la caída de los tipos de interés en los mercados, y una rentabilidad debida al apalancamiento financiero del 14,49 por ciento.

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

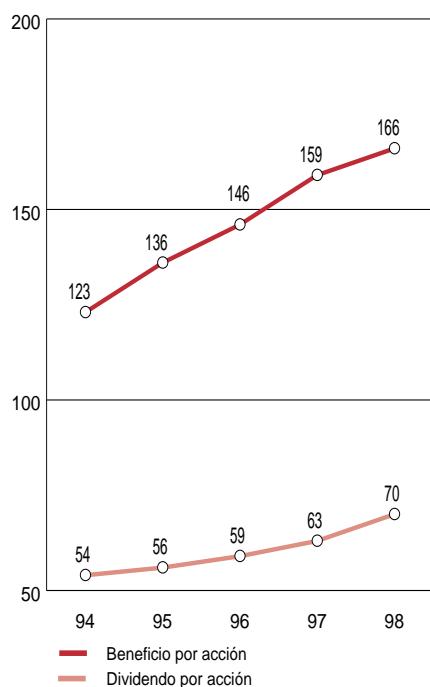
**Cuadro 28. Datos por acción\***

(Datos en pesetas)

Año	Cash-flow	Beneficio	Dividendo	Valor contable**	Máxima	Cotización mínima	Última
1994 .....	252	123	54	688	1.080	985	1.030
1995 .....	272	136	56	768	1.142	1.036	1.140
1996 .....	282	146	59	855	1.426	1.136	1.371
1997 .....	304	159	63	936	2.060	1.350	2.030
1998 .....	311	166	70	1.014	3.400	2.390	2.750

\* Ajustado al "split" (10x1) realizado en 1998.

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

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

## Resultados por acción

El beneficio por acción es de 166 pesetas en 1998, con un incremento del 4,4 por ciento sobre el año anterior.

El dividendo por acción que se propone a la Junta General es de 70 pesetas brutas. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 16 pesetas en septiembre y de 18 pesetas en diciembre de 1998, quedando pendientes otros dos pagos de 18 pesetas, en cada uno de los meses de marzo y junio de 1999.

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

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

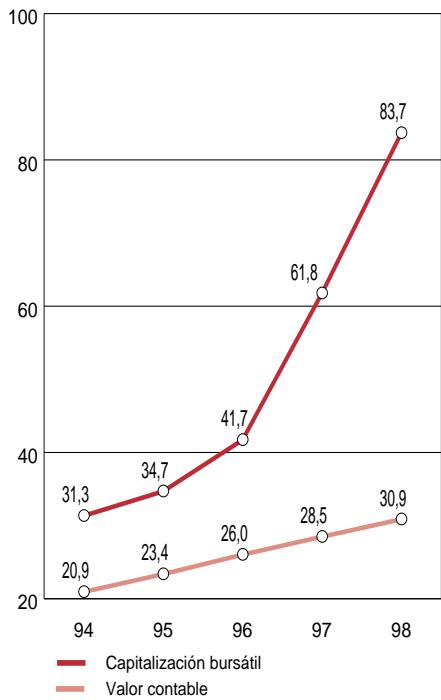
**Cuadro 29. Valoración de las acciones\***

Año	Número de acciones	Cash-flow	Cotización como múltiplo de ...		Rentabilidad en dividendo (%)	Tasa de capitalización del beneficio (%)
			Beneficio (PER)	Valor Contable		
1994 .....	30.429.000	4,1	8,4	1,5	5,24	11,94
1995 .....	30.429.000	4,2	8,4	1,5	4,91	11,93
1996 .....	30.429.000	4,9	9,4	1,6	4,30	10,65
1997 .....	30.429.000	6,7	12,8	2,2	3,10	7,83
1998 .....	30.429.000	8,8	16,6	2,7	2,55	6,04

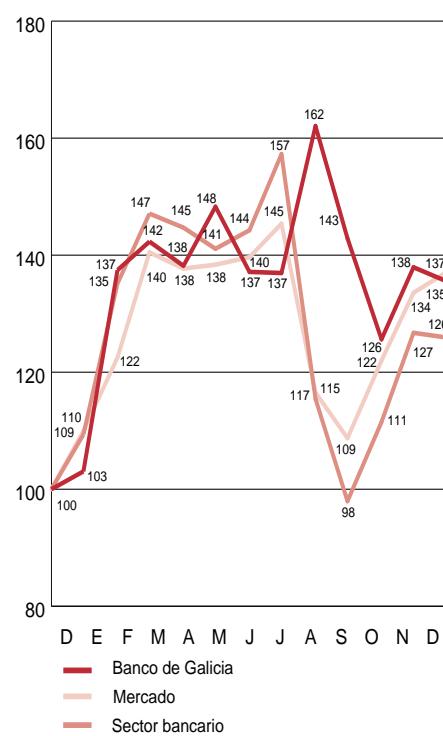
\* Ratios calculados sobre cotización última.

\* Número de acciones y ratios ajustados al split (10x1) 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)



## Valoración de las acciones por el mercado

La última cotización de las acciones del Banco en 1998 ha sido de 2.750 pesetas por acción, un 35,5 por ciento más alta que a principio de año. Teniendo en cuenta los dividendos percibidos en el período, la variación ha sido un incremento del 38,8 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 últi-

mos 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)

<b>Activo</b>	31 de diciembre				
	1998	1997	1996	1995	1994
Caja y depósitos en bancos centrales.....	3.487	3.582	5.179	4.688	4.789
Deudas del Estado:					
Títulos de renta fija del Estado.....	3.398	5.493	6.199	8.600	25.420
Menos : Fondo para fluctuación de valores .....	3.398	5.493	6.199	8.600	25.424
Entidades de crédito:					
Intermediarios financieros .....	36.719	50.011	63.866	70.161	49.202
Menos: Fondo para insolvencias.....	-	-	-	-	(4)
Créditos sobre clientes:					
Inversiones crediticias:	197.146	176.957	151.904	132.196	122.368
Crédito a las Administraciones Públicas .....	199.989	179.602	154.435	134.716	124.425
Crédito a otros sectores residentes.....	749	913	4.182	4.384	4.452
Créditos a no residentes.....	195.561	175.156	145.894	125.742	115.869
Activos dudosos.....	1.127	1.527	1.355	990	903
Menos: Fondo para insolvencias.....	2.552	2.006	3.004	3.600	3.201
Menos: Fondo para insolvencias.....	(2.843)	(2.645)	(2.531)	(2.520)	(2.057)
Obligaciones y otros valores de renta fija:					
Títulos de renta fija.....	5.028	829	1.059	1.737	1.659
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros ....	5.056	833	1.068	1.751	1.663
Acciones y otros títulos de renta variable:					
Acciones y otros.....	8	8	8	4	4
Menos: Fondo para fluctuación de valores .....	-	-	-	-	-
Participaciones .....					
Participaciones en empresas del grupo .....	29	29	29	29	29
Activos inmateriales.....	62	36	21	-	-
Activos materiales:					
Inmovilizado .....	4.510	4.443	4.040	3.546	3.228
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros.....	4.677	4.626	4.200	3.729	3.364
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros.....	(167)	(183)	(160)	(183)	(136)
Otros activos.....					
Cuentas de periodificación .....	2.370	2.083	1.949	1.481	1.497
Total .....	1.376	1.894	2.237	3.291	2.239
	<b>Total</b> .....	<b>254.133</b>	<b>245.365</b>	<b>236.491</b>	<b>225.733</b>
					<b>210.435</b>
<b>Pasivo</b>					
Entidades de crédito.....	17.421	13.322	10.299	9.394	10.658
Débitos a clientes:					
Administraciones públicas.....	199.451	197.020	193.674	185.928	171.883
Otros sectores residentes .....	7.633	6.511	6.637	6.516	5.724
No residentes .....	154.260	148.689	145.297	138.932	125.674
Débitos representados por valores negociables .....	37.558	41.820	41.740	40.480	40.485
Otros pasivos.....	681	635	301	324	353
Cuentas de periodificación .....	1.602	2.035	2.449	3.182	2.498
Provisiones para riesgos y cargas:					
Fondos de pensionistas .....	1.980	1.952	1.950	1.817	2.454
Otras provisiones y fondos.....	1.700	1.626	1.621	1.534	2.238
Fondo para riesgos bancarios generales .....	280	326	329	283	216
Recursos propios.....					
Beneficio del ejercicio.....	27.957	25.568	23.374	20.936	18.834
Total .....	5.041	4.833	4.444	4.152	3.755
	<b>Total</b> .....	<b>254.133</b>	<b>245.365</b>	<b>236.491</b>	<b>225.733</b>
					<b>210.435</b>
<b>Pro memoria</b>					
Riesgos sin inversión:					
Avales y otras cauciones prestadas.....	23.696	18.736	18.987	18.775	17.130
Créditos documentarios .....	22.851	17.199	17.497	17.268	15.635
Otros pasivos contingentes.....	845	1.537	1.490	1.507	1.495
Compromisos:					
Disponible por terceros .....	24.897	20.998	19.657	16.391	18.851
Otros compromisos .....	24.897	20.998	19.272	15.849	17.381
Otros compromisos .....	-	-	385	542	1.470
Otros recursos de clientes intermediados.....	58.958	48.720	38.558	25.999	24.490

## Cuentas de resultados

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre				
	1998	1997	1996	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados .....	17.155	18.927	22.388	22.245	19.990
- Intereses y cargas asimiladas:	5.586	7.084	10.264	11.030	9.379
De recursos ajenos .....	5.515	7.002	10.172	10.892	9.161
Imputables al fondo de pensiones .....	71	82	92	138	218
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	17	16	11	4	-
De acciones y otros títulos de renta variable .....	3	4	-	-	-
De participaciones .....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo .....	14	12	11	4	-
= <i>Margen de intermediación</i> .....	11.586	11.859	12.135	11.219	10.611
+ Productos de servicios:	3.288	2.755	1.948	1.902	1.714
Comisiones de operaciones activas .....	544	430	354	366	326
Comisiones de avales y otras cauciones .....	296	321	331	317	298
Productos de otros servicios (neto) .....	2.448	2.004	1.263	1.219	1.090
+ Resultados de operaciones financieras:	126	135	170	256	228
Negociación de activos financieros .....	17	34	96	90	70
Menos: Saneamiento de valores y derivados .....	-	-	-	(4)	4
Resultados de diferencias de cambio .....	109	101	74	162	162
= <i>Margen ordinario</i> .....	15.000	14.749	14.253	13.377	12.553
- Costes operativos:	5.636	5.491	5.333	4.947	4.798
Costes de personal .....	4.064	3.927	3.849	3.607	3.529
Gastos generales .....	1.348	1.328	1.254	1.136	1.078
Tributos varios .....	224	236	230	204	191
- Amortizaciones .....	489	459	419	337	327
+ Otros productos de explotación .....	-	-	-	53	102
- Otras cargas de explotación:	484	485	636	598	519
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .....	175	170	329	306	220
Atenciones estatutarias y otras .....	296	297	291	263	276
Otras cargas .....	13	18	16	29	23
= <i>Margen de explotación</i> .....	8.391	8.314	7.865	7.548	7.011
- Amortización y provisiones para insolvencias:	520	714	923	1.151	1.180
Dotación neta del periodo .....	1.003	1.094	1.168	1.359	1.413
Menos: Recuperación de fallidos amortizados .....	483	380	245	208	233
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras .....	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto):	(90)	(80)	(120)	(38)	(163)
Resultados de enajenación de activos .....	9	32	18	74	48
Recuperación de fondo de pensiones .....	-	29	-	2	-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones .....	66	-	23	-	-
Dotación a provisiones para otros fines .....	41	108	55	156	124
Otros resultados varios .....	8	(33)	(60)	42	(87)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i> .....	7.781	7.520	6.822	6.359	5.668
- Impuesto sobre sociedades .....	2.740	2.687	2.378	2.207	1.913
= <i>Beneficio neto</i> .....	5.041	4.833	4.444	4.152	3.755
Dividendo .....	2.130	1.923	1.789	1.716	1.655
Beneficio retenido .....	2.911	2.910	2.655	2.436	2.100
Cash Flow .....	9.451	9.234	8.579	8.290	7.652

## Resultados trimestrales en 1998

(Datos en millones de pesetas)

	I	II	III	IV	TOTAL
Intereses y rendimientos asimilados .....	4.467	4.340	4.206	4.142	17.155
- Intereses y cargas asimiladas:	1.525	1.431	1.384	1.246	5.586
De recursos ajenos .....	1.507	1.413	1.367	1.228	5.515
Imputables al fondo de pensiones .....	18	18	17	18	71
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	14	-	3	-	17
De acciones y otros títulos de renta variable .....	-	-	3	-	3
De participaciones .....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo .....	14	-	-	-	14
= <i>Margen de intermediación</i> .....	2.956	2.909	2.825	2.896	11.586
+ Productos de servicios:	796	854	791	847	3.288
Comisiones de operaciones activas .....	134	135	133	142	544
Comisiones de avales y otras cauciones .....	76	74	72	74	296
Productos de otros servicios (neto) .....	586	645	586	631	2.448
+ Resultados de operaciones financieras:	29	28	33	36	126
Negociación de activos financieros .....	3	2	1	11	17
Menos: Saneamiento de valores y derivados .....	-	-	-	-	-
Resultados de diferencias de cambio .....	26	26	32	25	109
= <i>Margen ordinario</i> .....	3.781	3.791	3.649	3.779	15.000
- Costes operativos:	1.398	1.405	1.413	1.420	5.636
Costes de personal .....	1.014	1.013	1.010	1.027	4.064
Gastos generales .....	326	329	343	350	1.348
Tributos varios .....	58	63	60	43	224
- Amortizaciones .....	119	121	125	124	489
+ Otros productos de explotación .....	-	-	-	-	-
- Otras cargas de explotación:	124	124	124	112	484
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos ....	44	43	44	44	175
Atenciones estatutarias y otras .....	74	74	74	74	296
Otras cargas .....	6	7	6	(6)	13
= <i>Margen de explotación</i> .....	2.140	2.141	1.987	2.123	8.391
- Amortización y provisiones para insolvencias:	178	174	64	104	520
Dotación neta del período .....	227	266	318	192	1.003
Menos: Recuperación de fallidos amortizados .....	49	92	254	88	483
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras .....	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto):	(19)	(36)	27	(62)	(90)
Resultados de enajenación de activos .....	(1)	1	10	(1)	9
Recuperación de fondo de pensiones .....	-	-	-	-	-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones .....	7	17	28	14	66
Dotación a provisiones para otros fines .....	(9)	14	1	35	41
Otros resultados varios .....	(20)	(6)	46	(12)	8
= <i>Beneficio antes de impuestos</i> .....	1.943	1.931	1.950	1.957	7.781
- Impuesto sobre sociedades .....	687	680	683	690	2.740
= <i>Beneficio neto</i> .....	1.256	1.251	1.267	1.267	5.041
Cash Flow .....	2.305	2.367	2.439	2.340	9.451

**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:	20.957	3.487	3.582
1.1. Caja .....	11.359	1.890	1.990
1.2. Banco de España.....	9.598	1.597	1.592
1.3. Otros bancos centrales .....	-	-	-
2. Deudas del Estado (*) .....	20.422	3.398	5.493
3. Entidades de crédito:	220.686	36.719	50.011
3.1. A la vista.....	12.291	2.045	1.673
3.2. Otros créditos .....	208.395	34.674	48.338
4. Créditos sobre clientes .....	1.184.871	197.146	176.957
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	30.219	5.028	829
5.1. De emisión pública .....	-	-	-
5.2. Otros emisores .....	30.219	5.028	829
Pro memoria: títulos propios.....	-	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable .....	48	8	8
7. Participaciones:	-	-	-
7.1. Entidades de crédito .....	-	-	-
7.2. Otras participaciones .....	-	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo:	174	29	29
8.1. En entidades de crédito .....	-	-	-
8.2. Otras.....	174	29	29
9. Activos inmateriales:	373	62	36
9.1. Gastos de constitución .....	-	-	-
9.2. Otros gastos amortizables .....	373	62	36
10. Activos materiales:	27.105	4.510	4.443
10.1. Terrenos y edificios de uso propio.....	8.937	1.487	1.285
10.2. Otros inmuebles .....	3.738	622	831
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros .....	14.430	2.401	2.327
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados...	-	-	-
11.2. Resto .....	-	-	-
12. Acciones propias:	-	-	-
Pro memoria: nominal .....	-	-	-
13. Otros activos .....	14.244	2.370	2.083
14. Cuentas de periodificación .....	8.270	1.376	1.894
15. Pérdidas del ejercicio .....	-	-	-
Total.....	1.527.369	254.133	245.365

\* Incluye certificados del Banco de España

<b>Pasivo</b>	31 de diciembre		
	1998		
	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas
1. Entidades de crédito:	104.702	17.421	13.322
1.1. A la vista.....	877	146	296
1.2. A plazo o con preaviso.....	103.825	17.275	13.026
2. Débitos a clientes:	1.198.725	199.451	197.020
2.1. Depósitos de ahorro:	1.118.532	186.108	177.173
2.1.1. A la vista .....	510.043	84.864	72.855
2.1.2. A plazo.....	608.489	101.244	104.318
2.2. Otros débitos:	80.193	13.343	19.847
2.2.1. A la vista .....	1.190	198	390
2.2.2. A plazo.....	79.003	13.145	19.457
3. Débitos representados por valores negociables:	-	-	-
3.1. Bonos y obligaciones en circulación .....	-	-	-
3.2. Pagarés y otros valores .....	-	-	-
4. Otros pasivos .....	4.093	681	635
5. Cuentas de periodificación .....	9.628	1.602	2.035
6. Provisiones para riesgos y cargas:	11.900	1.980	1.952
6.1. Fondo de pensionistas .....	10.217	1.700	1.626
6.2. Provisión para impuestos.....	583	97	115
6.3. Otras provisiones .....	1.100	183	211
6. bis. Fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-
7. Beneficios del ejercicio .....	30.297	5.041	4.833
8. Pasivos subordinados.....	-	-	-
9. Capital suscrito .....	9.141	1.521	1.521
10. Primas de emisión .....	2.542	423	423
11. Reservas .....	156.341	26.013	23.624
12. Reservas de revalorización.....	-	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores.....	-	-	-
Total .....	1.527.369	254.133	245.365
Cuentas de orden:			
1. Pasivos contingentes:	142.416	23.696	18.736
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones.....	-	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones.....	-	-	-
1.3. Fianzas, avales y cauciones .....	137.337	22.851	17.199
1.4. Otros pasivos contingentes.....	5.079	845	1.537
2. Compromisos:	149.634	24.897	20.998
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	-	-	-
2.2. Disponibles por terceros .....	149.634	24.897	20.998
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.....	103.104	17.155	18.927
De los que: cartera de renta fija .....	1.851	308	396
2. Intereses y cargas asimiladas .....	33.573	5.586	7.084
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	102	17	16
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable .....	18	3	4
3.2 De participaciones .....	-	-	-
3.3 De participaciones en el grupo.....	84	14	12
a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.....	69.633	11.586	11.859
4. Comisiones percibidas.....	24.582	4.090	3.445
5. Comisiones pagadas .....	4.820	802	690
6. Resultados de operaciones financieras.....	757	126	135
b) MARGEN ORDINARIO.....	90.152	15.000	14.749
7. Otros productos de explotación .....	-	-	-
8. Gastos generales de administración:	33.873	5.636	5.491
8.1 De personal .....	24.425	4.064	3.927
De los que:			
Sueldos y salarios .....	18.854	3.137	3.062
Cargas sociales .....	5.205	866	815
De las que: pensiones.....	-	-	-
8.2 Otros gastos administrativos .....	9.448	1.572	1.564
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales...	2.939	489	459
10. Otras cargas de explotación .....	2.909	484	485
c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN .....	50.431	8.391	8.314
15. Amortización y provisiones para insolvencias .....	3.125	520	714
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras .....	-	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos generales .....	-	-	-
18. Beneficios extraordinarios .....	1.142	190	223
19. Quebrantos extraordinarios .....	1.683	280	303
d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS .....	46.765	7.781	7.520
20. Impuesto sobre sociedades .....	16.468	2.740	2.687
21. Otros impuestos.....	-	-	-
e) RESULTADO DEL EJERCICIO .....	30.297	5.041	4.833

## Memoria

### *Reseña del Banco de Galicia*

El Banco de Galicia, 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 de Galicia fue fundado en Vigo en el año 1918 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social mediante escritura otorgada el 31 de diciembre de 1973 ante el Notario de Madrid don Manuel Amorós Gozálbez, bajo el número 3.795 de su protocolo, y está inscrita en el Registro Mercantil de Pontevedra, tomo 14, folio 160, libro 148 de Sociedades, hoja 464, inscripción 68.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0097 y su número de identificación fiscal es A-36600229.

Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1998 ha cumplido su ejercicio social número 80. El domicilio social está establecido en la calle Policarpo Sanz, número 23, 36202 Vigo.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Pontevedra puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados además en la Oficina del Accionista, calle Velázquez Moreno, número 11, de Vigo.

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

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

#### 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 3 %
Mobiliario e instalaciones.....	6 al 12 %
Equipos de oficina y mecanización .....	10 al 15 %
Equipos informáticos.....	25 %

---

Las amortizaciones acumuladas a finales de los ejercicios 1998 y 1997 suman 2.187 y 2.019 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. En virtud de estas autorizaciones, se han contabilizado 700 y 600 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente.

Los impuestos anticipados que se derivan de dichos planes se han recogido en el fondo para pensionistas hasta la conclusión de cada plan, diciembre de 1998 y 1997, fechas en las que los saldos existentes se han traspasado a la cuenta de reservas voluntarias. Por este concepto, han retorna a reservas voluntarias 135 millones de pesetas por el plan de 1998; y 136 millones de pesetas por el plan de 1997.

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 1.961 millones de pesetas en 1998 y a 1.298 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, no existe saldo en esta cuenta 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 permutes 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 Galicia ha aportado créditos hipotecarios por 4.446 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 hacerles 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 introducción del euro se cifran en 265 millones de pesetas a realizar durante los primeros meses de 1999.

## 2. Aspectos derivados del efecto 2.000.

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

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

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

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

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

## *Patrimonio neto*

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

(Datos en millones de pesetas)			
	Capital	Reservas y remanente	Total
Saldo al 31.12.96 .....	1.521	24.508	26.029
Variaciones:			
Traspaso al Fondo para Pensionistas .....	-	(600)	(600)
Traspaso del Fondo para Pensionistas .....	-	136	136
Aumento en reserva voluntaria .....	-	4	4
Beneficio neto de 1997 .....	-	4.833	4.833
Dividendo correspondiente a 1997 .....	-	(1.923)	(1.923)
Saldo al 31.12.97 .....	1.521	26.958	28.479
Variaciones:			
Traspaso al Fondo para Pensionistas .....	-	(700)	(700)
Traspaso del Fondo para Pensionistas .....	-	176	176
Aumento en reserva voluntaria .....	-	2	2
Beneficio neto de 1998 .....	-	5.041	5.041
Dividendo correspondiente a 1998 .....	-	(2.130)	(2.130)
Saldo al 31.12.98 .....	1.521	29.347	30.868

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 22.916 millones de pesetas. El exceso referido a fin del año 1997, era de 21.119 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 posee el 91,03 por ciento del capital del Banco de Galicia, 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.....	5.040.681.288
Remanente del ejercicio anterior.....	375.172
Total distribuible .....	5.041.056.460
Dividendo activo .....	2.130.030.000
Fondos de reserva voluntarios .....	2.911.000.000
Remanente a cuenta nueva.....	26.460

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: 164 pesetas en marzo y otras 164 pesetas en junio, con cargo a los beneficios de 1997 a cada una de las 3.042.900 acciones en circulación en esas fechas. Tras el split realizado en el mes de agosto mediante reducción del valor nominal de las acciones de 500 a 50 pesetas y la consiguiente ampliación del número de acciones en circulación de 3.042.900 a 30.429.000, los dividendos repartidos en septiembre y diciembre a cuenta de los beneficios de 1998, fueron de 16 y 18 pesetas por acción, respectivamente. Asimismo, está previsto repartir 18 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 .....	3.270	4.616
Dividendos a cuenta pagados (acumulados) .....	487	1.035

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
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales * .....	2.769	4.103	5.956	2.989
Deudas del Estado .....	5.552	4.055	4.002	3.324
Entidades de crédito .....	47.375	41.131	38.940	37.651
Créditos sobre clientes .....	183.879	189.140	194.113	196.861
Cartera de títulos .....	656	560	396	5.100
Activos inmateriales.....	34	35	30	25
Activos materiales.....	4.462	4.490	4.468	4.467
Otros activos.....	3.975	5.127	3.147	4.631
Total.....	248.702	248.641	251.052	255.048
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito.....	13.322	12.457	15.656	19.207
Débitos a clientes .....	199.472	198.220	197.630	196.330
Otros pasivos.....	7.560	8.365	4.263	4.834
Provisiones para riesgos y cargas .....	1.983	1.971	2.455	2.283
Fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-	-
Capital.....	1.521	1.521	1.521	1.521
Reservas .....	24.047	24.047	26.257	26.257
Beneficio neto acumulado .....	837	2.060	3.270	4.616
Total .....	248.742	248.641	251.052	255.048

\* 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.....	3.100	4.461
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro .....	247	1.000
Otras deudas anotadas .....	48	27
Otros títulos .....	3	5
Total .....	3.398	5.493
Detalle por carteras:		
De negociación .....	-	-
De inversión ordinaria .....	3.398	5.493
Total .....	3.398	5.493
Fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados .....	-	-

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 1.361 y 1.244 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 4,83 por ciento, y del 5,45 durante el ejercicio 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
<b>Por naturaleza:</b>		
Bancos operantes en España .....	23.699	31.292
Cajas de ahorro .....	-	-
Cooperativas de crédito .....	-	-
Instituto de Crédito Oficial .....	-	-
Otras entidades de crédito residentes .....	1.662	1.866
Entidades de crédito no residentes .....	254	729
Cheques a cargo de otras entidades de crédito .....	1.054	766
Cámara de compensación .....	-	-
Adquisición temporal de activos .....	10.050	15.358
<b>Total .....</b>	<b>36.719</b>	<b>50.011</b>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas .....	22.427	29.452
En moneda extranjera .....	14.292	20.559
<b>Total .....</b>	<b>36.719</b>	<b>50.011</b>
<b>Por sociedades:</b>		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España .....	33.137	43.615
Otras entidades de crédito residentes .....	33.091	43.615
Entidades de crédito no residentes .....	46	-
Otras .....	3.582	6.396
<b>Total .....</b>	<b>36.719</b>	<b>50.011</b>
<b>Distribución de las cuentas a plazo:</b>		
Hasta 3 meses .....	28.610	32.943
Más de 3 meses hasta 1 año .....	5.593	14.809
Más de 1 año hasta 5 años .....	451	586
Más de 5 años .....	20	-
<b>Total .....</b>	<b>34.674</b>	<b>48.338</b>
<b>Deudores morosos y su cobertura:</b>		
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
<b>Por modalidad:</b>		
Crédito comercial .....	33.516	36.901
Deudores con garantía real .....	66.670	56.355
Otros deudores a plazo .....	81.034	71.537
Deudores a la vista y varios .....	7.345	6.860
Arrendamiento financiero .....	8.872	5.943
Activos dudosos .....	2.552	2.006
<b>Total .....</b>	<b>199.989</b>	<b>179.602</b>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas .....	197.794	176.247
En moneda extranjera .....	2.195	3.355
<b>Total .....</b>	<b>199.989</b>	<b>179.602</b>
<b>Por sociedades:</b>		
Empresas del grupo .....	-	-
Otras .....	199.989	179.602
<b>Total .....</b>	<b>199.989</b>	<b>179.602</b>
<b>Por plazos:</b>		
Hasta 3 meses .....	55.208	55.451
Más de 3 meses hasta 1 año .....	38.087	31.708
Más de 1 año hasta 5 años .....	65.094	58.456
A más de 5 años .....	41.600	33.987
De duración indeterminada .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>199.989</b>	<b>179.602</b>
<b>Fondo de provisión para insolvencias .....</b>	<b>2.843</b>	<b>2.645</b>

El Banco ha realizado en 1998 una emisión de participaciones hipotecarias, rebajando 4.446 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
<b>Por emisores:</b>		
De emisión pública .....	-	-
De entidades de crédito:		
Títulos propios .....	97	142
Otros emisores .....	97	142
De otros sectores residentes .....	4.959	691
De otros sectores no residentes .....	-	-
Total .....	5.056	833
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados .....	4.385	-
No cotizados .....	671	833
Total .....	5.056	833
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas .....	5.056	833
En moneda extranjera.....	-	-
Total .....	5.056	833
<b>Por clases de títulos:</b>		
Títulos españoles .....	5.056	833
Títulos extranjeros.....	-	-
Total .....	5.056	833
<b>Por clases de cartera:</b>		
De negociación .....	-	-
De inversión ordinaria .....	5.056	833
De inversión a vencimiento .....	-	-
Total .....	5.056	833
<b>Por sociedades:</b>		
Empresas del grupo .....	-	-
Otras .....	5.056	833
Total .....	5.056	833
<b>Por vencimientos:</b>		
Vencimiento en el año siguiente .....	747	736
Otros vencimientos .....	4.309	97
Total .....	5.056	833
<b>Por valoración:</b>		
Total valor de mercado .....	5.062	833
Total valor contable .....	5.056	833
Diferencia .....	6	-
Plusvalías tácitas .....	6	-
<b>Fondos de cobertura:</b>		
De fluctuación de valores con cargo a resultados.....	-	-
De insolvencias .....	28	4
Total .....	28	4
<b>Tasas de rentabilidad (en %):</b>		
De entidades de crédito.....	5,00	5,00
De otros sectores residentes .....	3,51	4,69
Total .....	3,54	4,70
<b>Movimientos en la cartera de inversión ordinaria:</b>		
Saldo al 31.12.96 .....	1.059	
Aumentos .....	5.198	
Disminuciones .....	5.433	
Fondos de cobertura (neto) .....	(5)	
Saldo al 31.12.97 .....	829	
Aumentos .....	5.940	
Disminuciones .....	1.717	
Fondos de cobertura (neto) .....	24	
Saldo al 31.12.98 .....	5.028	

A fin de 1998, el total de este capítulo del balance recoge en "De otros sectores residentes", 4.385 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.....	8	8
Total .....	8	8
Por moneda:		
En pesetas.....	8	8
En moneda extranjera .....	-	-
Total .....	8	8
Por valoración:		
Total valor de mercado .....	8	8
Total valor contable .....	8	8
Diferencia.....	-	-
Plusvalías tácitas .....	-	-
Minusvalías tácitas .....	-	-
Fondo de fluctuación de valores .....	-	-
Movimientos:		
Saldo al 31.12.96 .....	8	
Aumentos .....	-	
Disminuciones.....	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto) .....	-	
Saldo al 31.12.97 .....	8	
Aumentos .....	-	
Disminuciones.....	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto) .....	-	
Saldo al 31.12.98 .....	8	

#### *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.....	29	29
Total.....	29	29
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 62 millones de pesetas, y a 36 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 .....	2.250	1.307	643
Aumentos .....	599	-	824
Disminuciones .....	43	-	495
Amortizaciones del año .....	437	22	-
Saldo al 31.12.97 .....	2.369	1.285	972
Aumentos .....	552	227	215
Disminuciones .....	24	-	430
Amortizaciones del año .....	464	25	-
Saldo al 31.12.98 .....	2.433	1.487	757
Fondos especiales para inmovilizado ...	32	-	135
			167

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 .....	757	972
Amortización acumulada.....	-	-
Fondo de activos adjudicados .....	135	141
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio.....	-	-
Importe primas anuales seguro del inmovilizado .....	1	1

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.....	626	109	517
Aumentos.....	668	294	374
Disminuciones .....	495	262	233
Saldo al 31.12.97 .....	799	141	658
Aumentos.....	388	212	176
Disminuciones .....	430	218	212
Saldo al 31.12.98.....	757	135	622

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 43 millones de pesetas, de los que a lo largo del ejercicio se han tenido que dotar 12 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 .....	232	217
Dividendos activos a cuenta .....	1.035	925
Impuestos anticipados.....	425	286
Otros.....	678	655
Total .....	2.370	2.083

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

(Datos en millones de pesetas)	1998	1997
Obligaciones a pagar.....	271	213
Operaciones en camino.....	245	142
Otros .....	165	280
Total .....	681	635

### *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
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento.....	42	40
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento.....	1.187	1.721
Otras periodificaciones deudoras.....	176	147
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento.....	(29)	(14)
<b>Total.....</b>	<b>1.376</b>	<b>1.894</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento .....	511	708
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento.....	815	1.117
Otras periodificaciones acreedoras.....	537	562
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento ..	(261)	(352)
<b>Total.....</b>	<b>1.602</b>	<b>2.035</b>

### *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
<b>Por naturaleza:</b>		
Banco de España .....	3.141	4.458
Bancos operantes en España .....	9.733	8.594
Cajas de ahorro .....	-	-
Cooperativas de crédito .....	-	-
Instituto de Crédito Oficial .....	206	231
Otras entidades de crédito residentes .....	-	1
Entidades de crédito no residentes .....	108	38
Cámara de compensación .....	-	-
Cesión temporal de activos .....	4.233	-
Total.....	17.421	13.322
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas.....	16.969	12.509
En moneda extranjera .....	452	813
Total.....	17.421	13.322
<b>Por sociedades:</b>		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España.....	13.965	7.975
Otras entidades de crédito residentes .....	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	-	-
Otras .....	3.456	5.347
Total.....	17.421	13.322
<b>Distribución de las cuentas a plazo:</b>		
Hasta 3 meses .....	9.054	7.443
Más de 3 meses hasta 1 año .....	2.482	582
Más de 1 año hasta 5 años.....	5.103	4.192
A más de 5 años .....	636	809
Total.....	17.275	13.026

### *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 .....	44.324	36.562
Cuentas de ahorro.....	40.541	36.293
Depósitos a plazo.....	101.245	104.318
Cesión temporal de activos .....	8.689	15.661
Cuentas de recaudación .....	4.454	3.795
Otras cuentas .....	198	391
Total.....	199.451	197.020
Por moneda:		
En pesetas.....	183.282	174.048
En moneda extranjera .....	16.169	22.972
Total.....	199.451	197.020
Por sociedades:		
Empresas del grupo:	-	-
Consolidadas .....	-	-
No consolidadas.....	-	-
Otras .....	199.451	197.020
Total.....	199.451	197.020
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses .....	99.565	104.898
Más de 3 meses hasta 1 año.....	12.321	14.429
Más de 1 año hasta 5 años.....	2.503	4.447
A más de 5 años .....	-	-
Total.....	114.389	123.774

### *Provisiones para riesgos y cargas*

Este capítulo 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 .....	2.843	2.645
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	28	4
Pasivos contingentes (Cuentas de orden) .....	168	210
Total .....	3.039	2.859

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 700 millones de pesetas de reservas voluntarias para el plan especial de jubilaciones anticipadas. Por el mismo concepto, en 1997 se traspasaron 600 millones de pesetas de reservas voluntarias.

(Datos en millones de pesetas)

	Para insolvencias	Para pensiones	Para fluctuación de valores	Otros fondos específicos
Saldo al 31.12.96.....	2.782	1.621	-	247
Variación en 1997:				
Dotaciones netas.....	1.094	53	-	108
Utilizaciones .....	(1.017)	(628)	-	(17)
Otras variaciones y traspasos.....	-	580	-	(39)
Saldo al 31.12.97 .....	2.859	1.626	-	299
Variación en 1998:				
Dotaciones netas.....	1.003	137	-	41
Utilizaciones .....	(823)	(615)	-	(27)
Otras variaciones y traspasos.....	-	552	-	(34)
Saldo al 31.12.98.....	3.039	1.700	-	279

El fondo para pensionistas recoge en "otras variaciones y traspasos" de 1998, los 700 millones de pesetas comentados por el traspaso efectuado para aplicar al plan de jubilaciones anticipadas; asimismo incluye 135 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 107 millones que se materializará en enero de 1999 correspondiente al plan de 1998, y 41 millones traspasados a reservas como sobrante del plan de 1998. El saldo del fondo al final de 1998, corresponde a la cobertura por los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo.

El fondo para fluctuación de valores correspondiente a los títulos cotizados de la cartera de inversión ordinaria está constituido, en parte, con cargo a la cuenta de resultados y, desde la entrada en vigor de la circular nº 6/1994 de Banco de España, además, con

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

Bajo la denominación de otros fondos específicos se incluyen los siguientes conceptos: las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, los fondos destinados a la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y 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.....	167	183
Para impuestos .....	97	115
Otros fondos.....	15	1
Total .....	279	299

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.....	168	210
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros.....	-	-
En otros fondos específicos:		
Otros fondos .....	15	1
Total .....	183	211

### *Fondo para riesgos bancarios generales*

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. A fin de 1998 y 1997, no existe saldo en esta cuenta en los balances del Banco.

### *Capital suscrito*

Hasta el 3 de agosto de 1998 el capital social del Banco estaba representado por 3.042.900 acciones nominativas, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. A partir de esa fecha se ha procedido a reducir el valor nominal de las acciones de 500 a 50 pesetas, con la consiguiente ampliación del número de acciones en circulación de 3.042.900 a 30.429.000, representativas del capital social. Todas las acciones están admitidas a cotización en las bolsas de Madrid y Valencia y se contratan en el mercado continuo. Desde el 22 de febrero de 1993 estas acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta.

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

Durante 1998 y 1997 no se ha realizado ninguna ampliación de capital. A fin de 1998, el Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 760 millones de pesetas, cuya fecha límite es el 12 de junio del 2.003.

El Banco Popular Español poseía directa e indirectamente el 91,03 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 1998. Un año antes, la participación era del 90,64 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 y 1997 se han traspasado de reservas al fondo para pensionistas 700 y 600 millones de pesetas, respectivamente, para planes especiales de jubilación. A finales de los citados años han retorna do a reservas procedentes del fondo para pensionistas 176 y 136 millones de pesetas, respectivamente, por los impuestos activados derivados de los planes de jubilación indicados y los fondos no utilizados.

(Datos en millones de pesetas)

	Saldo al 31.12.96	Aumentos	Disminu- ciones	Saldo al 31.12.97	Aumentos	Disminu- ciones	Saldo al 31.12.98
<b>Reservas restringidas:</b>							
Reserva legal.....	830	-	-	830	-	-	830
<b>Reserv. para acciones propias:</b>							
Por adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía.....	-	-	-	-	-	-	-
Por créditos para adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>Reservas de libre disposición:</b>							
Reserva estatutaria .....	1	-	-	1	-	-	1
Prima emisión de acciones .....	423	-	-	423	-	-	423
Voluntarias y otras .....	20.599	2.794	600	22.793	3.089	700	25.182
Total .....	21.853	2.794	600	24.047	3.089	700	26.436
<b>Causas de las variaciones:</b>							
Distrib. benef. ejerc. anterior .....	2.655	-	-	2.911	-	-	-
Traspaso entre cuentas.....	3	-	-	2	-	-	-
Traspaso fondo para pensionistas .....	136	600	-	176	700	-	-
Total .....	2.794	600	-	3.089	700	-	-

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*

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco no tiene activos afectos a la garantía de obligaciones propias o de terceros. A finales de 1997 tenía 23 millones de pesetas en Letras del Tesoro afectas a la garantía de obligaciones propias.

#### *Operaciones de futuros*

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

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras .....	4.270	12.773
Ventas .....	4.270	12.773
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:	5.649	4.200
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA) .....	-	-
Permutas financieras.....	5.649	4.200
Valores a crédito pendientes de liquidar .....	-	-
Cobertura por futuros financieros.....	-	-

*Cuenta de pérdidas y ganancias*

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

## a) Naturaleza de las operaciones

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

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y otros bancos centrales.....	-	-
De entidades de crédito .....	1.944	3.024
De la cartera de renta fija .....	308	396
De créditos sobre clientes.....	14.903	15.507
Total .....	17.155	18.927
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España.....	134	142
De entidades de crédito .....	553	392
De acreedores.....	4.828	6.468
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos .....	71	82
Otros intereses.....	-	-
Total .....	5.586	7.084
Rendimiento de la cartera de renta variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable.....	3	4
De participaciones .....	-	-
De participaciones en el grupo .....	14	12
Total .....	17	16
Productos de servicios ( neto ):		
De pasivos contingentes.....	296	321
De servicios de cobros y pagos.....	1.213	1.088
De servicios de valores.....	721	453
De otras operaciones.....	1.058	893
Total .....	3.288	2.755
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera .....	9	19
Renta variable .....	-	6
Cambios y derivados .....	109	110
De titulizaciones hipotecarias .....	8	-
Total .....	126	135

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.....	109	101
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación .....	9	19
Saneamiento de la cartera de renta fija .....	-	-
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación .....	-	6
Saneamiento de la cartera de renta variable .....	-	-
De titulizaciones hipotecarias.....	8	-
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación .....	-	9
Saneamiento de operaciones de futuro .....	-	-
De acreedores por valores.....	-	-
Total .....	126	135

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.....	3.198	3.112
Cargas sociales .....	866	815
Total.....	4.064	3.927
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	1997
Técnicos .....	403	390	405	396
Administrativos.....	291	312	284	304
Servicios generales .....	1	1	1	1
Total .....	695	703	690	701

**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 .....	-	24,19	4,40	-	-	-	28,59
De 6 a 10 .....	-	2,49	17,30	0,44	-	-	20,23
De 11 a 20 .....	-	-	7,92	14,96	2,79	-	25,67
De 21 a 30 .....	-	-	0,73	17,30	3,23	-	21,26
De 31 a 40 .....	-	-	-	1,61	2,64	-	4,25
Más de 40 .....	-	-	-	-	-	-	-
Distribución por edades ...	-	26,68	30,35	34,31	8,66	-	100,00

**Pirámide de remuneraciones en 1998 (\*)**

Tramos (miles de pesetas)	Personas		Remuneración total		Media por tramo (miles ptas.)
	número	%	(miles ptas.)	%	
Hasta 3.000 .....	114	17,38	297.137	9,90	2.606
De 3.000 a 4.000 .....	186	28,35	662.846	22,08	3.564
De 4.000 a 5.000 .....	173	26,37	776.343	25,85	4.488
De 5.000 a 6.000 .....	87	13,26	472.114	15,73	5.427
De 6.000 a 7.000 .....	40	6,10	257.756	8,59	6.444
De 7.000 a 9.000 .....	35	5,34	266.471	8,88	7.613
De 9.000 a 12.000.....	14	2,13	148.963	4,96	10.640
Más de 12.000.....	7	1,07	120.361	4,01	17.194
Total .....	656	100,00	3.001.991	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 capítulo de “Otros productos de explotación” en la cuenta de pérdidas y ganancias no refleja saldo alguno en los ejercicios analizados.

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.....	175	170
Atenciones estatutarias.....	-	-
Aportaciones a fundaciones de carácter social .....	296	297
Otros conceptos .....	13	18
Total .....	484	485

#### e) Beneficios y quebrantos 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
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado.....	21	33
Rendimiento por prestación de servicios atípicos.....	5	10
Beneficios de ejercicios anteriores .....	100	95
Recuperación del fondo de pensiones interno .....	-	29
Otros productos .....	64	56
Total .....	190	223

En cuanto a quebrantos 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.....	12	1
Dotación a otros fondos específicos (neto).....	41	108
Quebrantos de ejercicios anteriores .....	91	79
Otros quebrantos.....	69	114
Por pagos a pensionistas.....	1	1
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos .....	66	-
Total .....	280	303

### *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.....	7.781	7.520
Diferencias permanentes:		
Aumentos .....	290	229
Disminuciones.....	(77)	(55)
Diferencias temporales:		
- Con origen en el ejercicio:		
Aumentos .....	-	-
Disminuciones.....	(31)	(18)
- Con origen en ejercicios anteriores:		
Aumentos .....	-	3
Disminuciones.....	(127)	(71)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores .....	-	-
Base imponible (resultado fiscal).....	7.836	7.608
Cuota (35 %).....	2.743	2.663
Deducciones:		
Por doble imposición.....	(2)	(3)
Por inversiones.....	-	(1)
Cuota líquida.....	2.741	2.659
Impuesto por diferencias temporales (neto) .....	55	30
Otros ajustes (neto) .....	(56)	(2)
Impuesto sobre beneficios.....	2.740	2.687

anteriores es negativo en 60 y 8 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición y deducción por inversiones se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

Por otra parte, el Banco se ha acogido en 1998 y 1997 al diferimiento en el pago del impuesto sobre sociedades, que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos patrimoniales del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. Dichas plusvalías han ascendido a 20 y 18 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente. La reinversión se ha materializado en equipos de automación, inmuebles, y mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 1998. Las plusvalías de 1998 se integrarán en la base imponible por partes iguales en el período 2002 al 2008, quedando por incorporar, además, las plusvalías correspondientes a 1997 y 1996 (16 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, respectivamente, se han activado otros impuestos con abono a Resultados por importe de 48 y 6 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, 44 millones de pesetas. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 403 millones de pesetas e impuestos anticipados por importe de 745 millones de pesetas relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de 10 años.

En 1998 se han diferido impuestos por importe de 4 millones de pesetas, mientras que en 1997 se pago 1 millón de pesetas, por 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 7 y 6 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 425 y 72 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
<b>Impuesto sobre beneficios:</b>		
Resultados ordinarios .....	2.777	2.729
Resultados extraordinarios .....	(37)	(42)
Total .....	2.740	2.687

### Cuadro de financiación

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
<b>Origen de fondos</b>		
Beneficio neto del ejercicio .....	5.041	4.833
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias .....	1.003	1.094
Para pensiones .....	137	53
Para otros fines .....	41	108
Saneamiento de la cartera de valores .....	-	-
Amortización del inmovilizado material .....	489	459
Beneficio en venta de activos permanentes (-).....	(9)	(32)
Fondos procedentes de operaciones.....	6.702	6.515
Incremento neto en:		
Recursos de clientes .....	2.431	3.346
Disminución neta en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta).....	17.486	18.475
Valores de renta fija.....	-	941
Venta de activos permanentes.....	464	570
Total .....	27.083	29.847
<b>Aplicación de fondos</b>		
Dividendo correspondiente al año anterior .....	1.923	1.789
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta).....	-	-
Inversiones crediticias .....	21.210	26.184
Valores de renta fija.....	2.128	-
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	-
Otros activos y pasivos (posición neta).....	827	451
Adquisición de activos permanentes .....	995	1.423
Total .....	27.083	29.847

### Participaciones

El Banco no tiene filiales ni participaciones en ninguna sociedad en más de un 20 por ciento.

#### Subgrupo Banco de Galicia

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

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.

Según lo anterior, el perímetro de consolidación se reduce al Banco de Galicia y a Eurovida, en virtud de la participación del 2 por ciento que el Banco tiene en la misma. La incorporación del balance de dicha sociedad se realiza por el método de puesta en equivalencia.

A continuación, se detallan los balances consolidados resumidos del subgrupo Banco de Galicia al 31 de diciembre de 1997 y 1998.

#### **Balance público consolidado**

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
<b>Activo</b>		
1. Caja y depósitos en bancos centrales .....	3.487	3.582
2. Deudas del Estado.....	3.398	5.493
3. Entidades de crédito .....	36.719	50.011
4. Créditos sobre clientes.....	197.146	176.957
5. Obligaciones y otros valores de renta fija .....	5.028	829
6. Acciones y otros títulos de renta variable .....	8	8
7. Participaciones .....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo.....	70	62
9. Activos inmateriales .....	62	36
10. Activos materiales .....	4.510	4.443
11. Capital suscrito no desembolsado .....	-	-
12. Acciones propias .....	-	-
13. Otros activos.....	2.370	2.083
14. Cuentas de periodificación .....	1.376	1.894
15. Pérdidas de sociedades consolidadas.....	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio .....	-	-
Total .....	254.174	245.398
<b>Pasivo</b>		
1. Entidades de crédito .....	17.421	13.322
2. Débitos a clientes.....	199.451	197.020
3. Débitos representados por valores negociables .....	-	-
4. Otros pasivos .....	681	635
5. Cuentas de periodificación.....	1.602	2.035
6. Provisiones para riesgos y cargas .....	1.980	1.952
6.bis. Fondo para riesgos generales.....	-	-
6.ter. Diferencia negativa de consolidación .....	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio.....	5.050	4.837
8. Pasivos subordinados .....	-	-
8.bis. Intereses minoritarios .....	-	-
9. Capital suscrito.....	1.521	1.521
10. Primas de emisión .....	423	423
11. Reservas .....	26.027	23.636
12. Reservas de revalorización .....	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas .....	18	17
13. Resultados de ejercicios anteriores .....	-	-
Total .....	254.174	245.398

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 .....	17.155	18.927
2. Intereses y cargas asimiladas .....	5.586	7.084
3. Rendimiento de la cartera de renta variable .....	17	16
A) Margen de intermediación .....	11.586	11.859
4. Comisiones percibidas.....	4.090	3.445
5. Comisiones pagadas .....	802	690
6. Resultados de operaciones financieras.....	126	135
B) Margen ordinario.....	15.000	14.749
7. Otros productos de explotación.....	-	-
8. Gastos generales de administración .....	5.636	5.491
9. Amortiz. y saneamiento de activos materiales e inmateriales ..	489	459
10. Otras cargas de explotación .....	484	485
C) Margen de explotación.....	8.391	8.314
11.Resultados netos generados por soc. puestas equiv. .....	22	13
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).....	520	714
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto).....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-
18. Beneficios extraordinarios.....	190	223
19. Quebrantos extraordinarios.....	280	303
D) Resultado antes de impuestos .....	7.803	7.533
20. Impuesto sobre beneficios .....	2.753	2.696
E) Resultado consolidado del ejercicio.....	5.050	4.837
E.1. Beneficio atribuido a la minoría.....	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo .....	5.050	4.837

### *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:

	Número	%	Acciones propias y representadas	Atenciones estatutarias	Retribuciones	Riesgos directos e indirectos
				(miles ptas.)	(miles ptas.)	(millones ptas.)
Platero Paz, Jesús (Presidente) .....	-	-	-	-	-	-
Montuenga Aguayo, Luis (Secretario) ...	500	-	-	-	-	-
Ayala García, Ildefonso .....	-	-	-	-	-	-
Fernández de la Mora y Mon, Gonzalo	-	-	-	-	-	-
Gancedo de Seras, Gabriel .....	93.500	0,31	-	-	-	-

### *Nombramiento de auditores*

La Junta General Ordinaria celebrada el 12 de Junio 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.

### *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 Galicia han empezado a cotizar en euros.

## Acuerdos que se someterán a la Junta General Ordinaria y Extraordinaria que será convocada para el 14 de mayo 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 Galicia, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 1998.

## Relación de oficinas

Sucursales y agencias

### A CORUÑA

A Coruña (10)  
 A Pobra do Caramiñal  
 Arteixo  
 Arzúa  
 As Pontes  
 Baio  
 Bembibre  
 Betanzos  
 Boiro  
 Carballo  
 Cedeira  
 Fene  
 Ferrol (1)  
 Lestedo  
 Melide  
 Muros  
 Narón (1)  
 Negreira  
 Noia  
 Oleiros  
 Ordes  
 Padrón  
 Pontedeume  
 Rianxo  
 Sada  
 Santa Comba  
 Santa Uxía de Riveira  
 Santiago de Compostela (3)

### LUGO

A Barrela  
 Becerreá  
 Burela  
 Celeiro  
 Chantada  
 Escairón  
 Guntín  
 Lugo (2)  
 Meira  
 Mondoñedo  
 Monforte de Lemos  
 Monterroso  
 Quiroga  
 Ribadeo  
 Sarria  
 Vilalba  
 Viveiro

### MADRID

Madrid

### OURENSE

Bande  
 Cartelle  
 Celanova  
 Maceda  
 O Barco  
 O Carballiño  
 Ourense (7)  
 Ribadavia  
 San Cibrao das Viñas  
 Verín  
 Xinzo de Limia

### PONTEVEDRA

A Estrada  
 A Garda  
 A Ramallosa  
 Bueu  
 Caldas de Reis  
 Cambados  
 Cangas de Morrazo  
 Catoira  
 Chapela  
 Dena  
 Forcarei  
 Gondomar  
 Illa de Arousa  
 Lalín  
 Marín  
 Meis  
 Moaña  
 Moraña  
 Nigrán  
 O Grove  
 Ponteareas  
 Pontecaldelas  
 Pontevedra (2)  
 Porriño  
 Salceda de Caselas  
 Sanxenxo  
 Tomiño  
 Tui  
 Vigo (15)  
 Vilaboa  
 Vilagarcía de Arousa (1)

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



---

Policarpo Sanz, 23. 36202 Vigo  
Teléfono: (986) 82 21 00.  
Fax: (986) 82 21 01  
Internet: <http://bancogalicia.es>