



---

Informe Anual

1997





Informe Anual 1997

## Información general

El Banco de Vasconia fue fundado en Pamplona en el año 1901 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social mediante escritura otorgada el 27 de diciembre de 1975, ante el notario don José Gabriel Erdozain Gaztelu, bajo el número 998 de su protocolo, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil de Navarra, tomo 11 del Libro de Sociedades, folio 2, hoja 140, inscripción 1ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1997 ha cumplido su ejercicio social número 97. El domicilio social está establecido en la Plaza del Castillo, número 39, 31001 Pamplona.

La Junta General Ordinaria está prevista para el 19 de junio de 1998, a las 13 horas en la Plaza del Castillo, 39, de Pamplona.

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

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

<b>Sumario</b>	<b>Páginas</b>
<b>Información general</b>	<b>2</b>
<b>Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión</b>	<b>4</b>
<b>El Banco de Vasconia en cifras</b>	<b>5</b>
<b>Consejo de Administración</b>	<b>6</b>
<b>Informe de gestión</b>	<b>7</b>
<b>Recursos y empleos</b>	<b>9</b>
Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo (Riesgo de crédito, Riesgo exterior, Riesgo de mercado). Empleos reglamentados. Carteras de valores. Inmovilizado material. Tesorería y mercados monetarios. Riesgos sin inversión.	
<b>Resultados y rentabilidad</b>	<b>28</b>
La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Rentabilidad de gestión. Análisis causal de la variación del beneficio. Eficiencia operativa. Valor añadido al Producto Nacional. Medidas finales de rentabilidad. Resultados por acción. Valoración de las acciones por el mercado.	
<b>Objetivos y políticas de gestión. Estrategias y perspectivas</b>	<b>42</b>
Acción comercial. Canales de distribución. Equipo humano. Tecnología. Estrategia internacional.	
<b>Anexo: Estadísticas financieras</b>	<b>45</b>
Balances de situación. Cuentas de resultados. Resultados trimestrales	
<b>Responsabilidad de la información</b>	<b>49</b>
<b>Informe de auditores independientes</b>	<b>50</b>
<b>Cuentas anuales</b>	<b>51</b>
Balances públicos	<b>52</b>
Cuentas públicas de resultados	<b>54</b>
<b>Memoria</b>	<b>55</b>
Actividad. Bases de presentación de las cuentas anuales. Modificaciones en la normativa contable en 1997. Actualización de balances. Principios de contabilidad aplicados. Información sobre participaciones en el capital del Banco. Distribución de resultados. Deudas del Estado. Entidades de crédito (activo). Créditos sobre clientes. Obligaciones y otros valores de renta fija. Acciones y otros títulos de renta variable. Participaciones en empresas del grupo. Activos inmateriales. Activos materiales. Otros activos. Entidades de crédito (pasivo). Débitos a clientes. Otros pasivos. Provisiones para riesgos y cargas y fondos para riesgos bancarios generales. Capital. Reservas. Recursos propios. Cuentas de periodificación. Total balance en moneda extranjera. Garantías por compromisos propios o de terceros. Futuros financieros. Otras cargas de explotación. Quebrantos extraordinarios. Situación fiscal. Resultado de operaciones financieras. Otros productos de explotación. Beneficios extraordinarios. Participaciones. Subgrupo Banco de Vasconia. Plantilla de personal. Consejo de Administración. Cuadro de financiación. Nombramiento de auditores.	
<b>Acuerdos que se someterán a la Junta General</b>	<b>88</b>
<b>Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración</b>	<b>88</b>
<b>Relación de oficinas</b>	<b>89</b>

## Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión

### CUADROS

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

### GRÁFICOS

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

## El Banco de Vasconia en cifras

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

	1997	1996	1995	1994	1993
Valor añadido al producto nacional bruto .....	8.620	8.175	8.471	7.515	7.404
Margen de intermediación .....	6.925	7.205	6.859	6.219	6.530
Resultado de explotación.....	4.394	4.229	4.450	4.000	4.286
Beneficio neto .....	2.943	2.425	2.487	1.549	1.296
Dividendo .....	1.178	1.024	947	576	208
Pay-out (%) .....	40,0	42,2	38,1	37,2	16,0
Rentabilidad neta (%):					
De los recursos propios medios (ROE).....	23,90	20,46	24,11	16,58	15,70
De los activos totales medios (ROA) .....	1,88	1,63	1,77	1,22	1,02
Apalancamiento (veces).....	12,7	12,5	13,6	13,6	15,4
Datos por acción (pesetas):					
Beneficio .....	920	758	777	484	405
Dividendo .....	368	320	296	180	65
Valor contable (a fin de año) (1).....	4.255	4.143	3.704	3.223	2.919
Cotización:					
Más alta.....	12.600	7.700	5.500	4.000	4.450
Más baja.....	6.980	5.450	3.700	3.550	3.770
Última .....	11.750	7.300	5.400	3.680	3.900
Rentabilidad en dividendo (%) (2) .....	3,13	4,38	5,48	4,89	1,67
Tasa de capitalización del beneficio (%) (2) .....	7,83	10,38	14,39	13,15	10,38
Relación cotización/beneficio (PER) (2) .....	12,8	9,6	6,9	7,6	9,6
Recursos propios medios .....	12.316	11.855	10.314	9.341	8.253
Activos totales medios .....	156.808	148.406	140.131	126.832	127.166
Datos a fin de año:					
Recursos de clientes:					
En balance .....	209.230	191.753	175.899	156.553	140.503
Otros recursos intermediados.....	118.896	119.799	120.365	105.554	104.687
Inversiones crediticias .....	90.334	71.954	55.534	50.999	35.816
Riesgos sin inversión.....	136.719	117.511	104.533	91.479	81.685
Riesgos sin inversión.....	18.063	19.725	17.520	15.751	14.287
Empleos reglamentados (%) (3) .....	3,53	4,30	5,27	7,18	9,30
Ratios de rentabilidad (%) (3):					
Margen de intermediación .....	4,42	4,85	4,89	4,90	5,13
Servicios y operaciones financieras (neto).....	1,71	1,49	1,63	1,67	1,57
Costes operativos y otros.....	3,33	3,49	3,35	3,42	3,33
Rentabilidad de explotación .....	2,80	2,85	3,17	3,15	3,37
Presión fiscal total (%) (4).....	41,6	45,7	42,7	46,0	52,1
Deudores morosos.....	1.757	2.245	2.441	3.311	4.519
% del riesgo total.....	1,14	1,64	2,00	3,09	4,71
Deudores dudosos amortizados .....	812	911	1.073	2.313	1.714
% del riesgo total.....	0,52	0,66	0,88	2,16	1,79
Prima media de riesgo (%) (5).....	0,61	0,76	1,56	2,53	2,79
Empleados .....	517	548	541	535	534
Accionistas .....	502	527	581	572	632
Oficinas en funcionamiento.....	116	112	109	108	108

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

(2) Calculados sobre la cotización última.

(3) En porcentaje de los activos totales medios.

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

(5) En porcentaje de las inversiones crediticias medias.

**CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

José Ramón RODRÍGUEZ GARCÍA  
*(Presidente)*

Luis MONTUENGA AGUAYO  
*(Secretario)*

Ildelfonso AYALA GARCÍA

Francisco DONATE VIGÓN

José Luis PASCUAL PLAZA

**DIRECTOR GENERAL**

Francisco J. SAFONT MARCO



## INFORME DE GESTIÓN

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



## Recursos y empleos

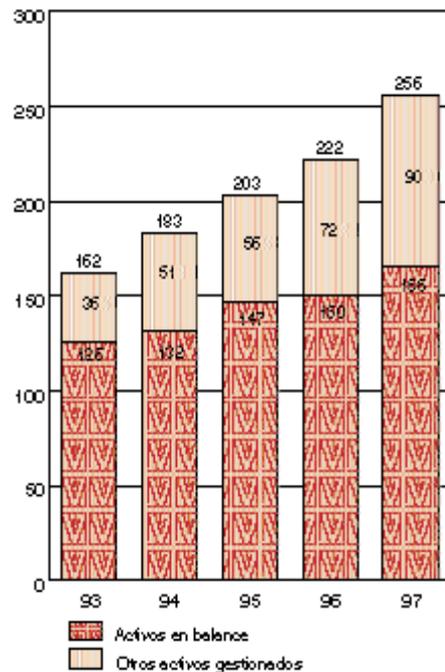
En los apartados siguientes se explica con detalle la evolución reciente de los recursos y empleos en que se materializa la función intermediadora del Banco de Vasconia en la actividad económica y en los mercados financieros, tal y como esta función queda registrada en los balances.

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

### Activos totales

Los activos totales que figuran en balance al cierre de 1997 suman 166.268 millones de pesetas, un 11,1 por ciento más que doce meses antes. Los activos totales medios mantenidos durante el año 1997, han sido 156.808 millones de pesetas, con un aumento del 5,7 por ciento sobre los del año anterior.

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



**Cuadro 1. Balances resumidos**

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales .....	2.056	2.342	(286)	(12,2)
Deudas del Estado .....	5.914	10.888	(4.974)	(45,7)
Entidades de crédito.....	17.211	13.912	3.299	23,7
Créditos sobre clientes.....	134.074	114.836	19.238	16,8
Obligaciones y otros valores de renta fija .....	138	527	(389)	(73,8)
Acciones y participaciones .....	34	34	-	-
Activos materiales .....	3.772	3.855	(83)	(2,2)
Activos inmateriales.....	22	17	5	29,4
Cuentas de periodificación .....	971	1.073	(102)	(9,5)
Otros activos.....	2.076	2.156	(80)	(3,7)
Total .....	166.268	149.640	16.628	11,1
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito.....	28.658	10.702	17.956	167,8
Débitos a clientes .....	118.896	119.799	(903)	(0,8)
Otros pasivos.....	560	403	157	39,0
Cuentas de periodificación .....	1.394	2.208	(814)	(36,9)
Provisiones para riesgos y cargas .....	1.966	2.248	(282)	(12,5)
Recursos propios.....	11.851	11.855	(4)	-
Beneficio neto.....	2.943	2.425	518	21,4
Total .....	166.268	149.640	16.628	11,1

### Cuadro 2. Evolución de los recursos propios

(Datos en millones de pesetas)

	Capital	Reservas y remanente	Total
Saldo al 31.12.95 .....	1.600	10.254	11.854
Variaciones:			
Beneficio neto de 1996 .....	-	2.425	2.425
Dividendo correspondiente a 1996 .....	-	(1.024)	(1.024)
Saldo al 31.12.96 .....	1.600	11.655	13.255
Variaciones:			
Traspaso al Fondo para Pensionistas.....	-	(1.800)	(1.800)
Traspaso del Fondo para Pensionistas.....	-	396	396
Beneficio neto de 1997 .....	-	2.943	2.943
Dividendo correspondiente a 1997 .....	-	(1.178)	(1.178)
Saldo al 31.12.97 .....	1.600	12.016	13.616

Los balances no recogen el conjunto de activos financieros en que se han materializado los recursos de clientes intermediados por el Banco a través de instrumentos distintos de los depósitos bancarios que, tras el cambio operado en las preferencias de los ahorradores, vienen constituyendo una parte cada vez más significativa del ahorro intermediado. Teniendo en cuenta esos activos, el volumen total de negocio gestionado a fin de año asciende a 256.602 millones de pesetas, tras aumentar un 15,8 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 13.255 millones de pesetas al comienzo de 1997, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior, tal como queda reflejado en el cuadro 2.

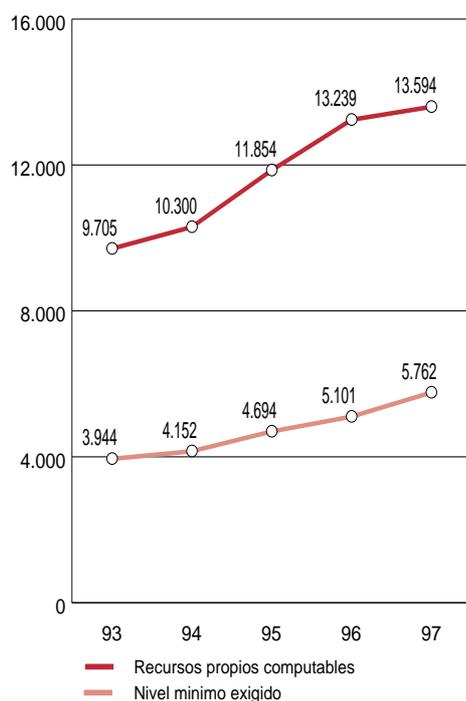
**El volumen de activos totales gestionados crece un 15,8 por ciento.**

La Junta General celebrada el 24 de junio de 1997, aprobó la dotación de un fondo especial para un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas con cargo a reservas de libre disposición. El efecto neto de la aplicación del plan, una vez retrocedidas a las cuentas de origen los excedentes no utilizados y los impuestos anticipados afectos al mismo, ha

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

Número de acciones poseídas por accionista	Accionistas				Participación en el capital (%)	
	Número		%		1997	1996
	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Hasta 25 .....	100	120	19,92	22,77	0,04	0,05
De 26 a 100 .....	220	208	43,82	39,47	0,44	0,42
De 101 a 250 .....	105	114	20,92	21,63	0,60	0,65
De 251 a 500 .....	37	40	7,37	7,59	0,44	0,49
De 501 a 1.000 .....	21	24	4,18	4,55	0,55	0,61
De 1.001 a 5.000 .....	15	17	2,99	3,23	0,98	1,10
De 5.001 a 10.000 .....	2	2	0,40	0,38	0,57	0,56
Más de 10.000 .....	2	2	0,40	0,38	96,38	96,12
Total.....	502	527	100,00	100,00	100,00	100,00

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



supuesto una reducción de los recursos propios de 1.404 millones de pesetas.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el próximo 19 de junio, apruebe la propuesta de distribución de beneficios de 1997, los recursos propios contables totalizarán 13.616 millones de pesetas, lo que supondrá un valor contable de 4.255 de pesetas para cada una de las 3.200.000 acciones que tiene el Banco en circulación, con un crecimiento del 2,7 por ciento.

El número de accionistas del Banco es de 502 a final del año 1997, con una disminución del 4,7 por ciento en el año. A esa fecha, el mayor accionista es el Banco Popular Español que posee un 96,11 por ciento del capital.

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

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

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

Después del consumo de recursos propios que ha supuesto el plan de jubilaciones anticipadas, el Banco de Vasconia sigue manteniendo un amplio coeficiente de capitalización. Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 1997 ascienden a 13.594 millones de pesetas, frente a una exigencia mínima de 5.762 millones. El excedente es, por tanto, de 7.832 millones de pesetas en cifras absolutas y del 135,9 por ciento en términos relativos.

## Recursos de clientes

En el cuadro 4 se detalla la composición de los recursos totales de clientes gestionados y su evolución en el año, tanto directamente con instrumentos tradicionales de captación con reflejo en los balances, como a través de la colocación de otros activos financieros. En conjunto, el ahorro total intermediado por el Banco de Vasconia asciende al 31 de diciembre de 1997 a 209.230 millones de pesetas, con un aumento en el año de 17.477 millones, equivalente al 9,1 por ciento.

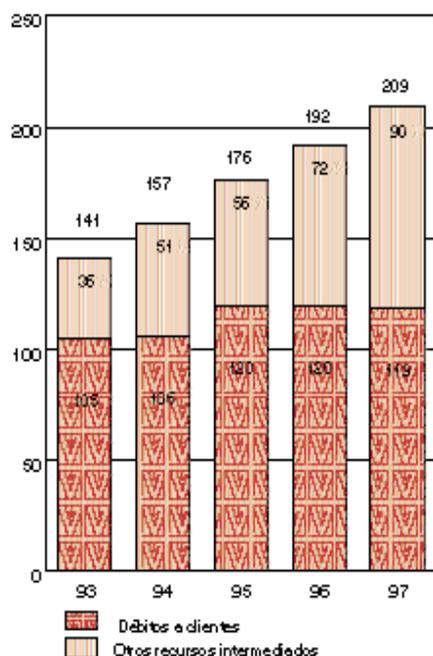
**El coeficiente de solvencia es el 9,4 por ciento, superando en un 135,9 por ciento al mínimo exigido.**

### Cuadro 4. Recursos de clientes

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
<i>Débitos a clientes:</i>				
Administraciones Públicas:	13.313	16.443	(3.130)	(19,0)
Cuentas corrientes.....	9.788	12.651	(2.863)	(22,6)
Cuentas de ahorro.....	288	265	23	8,7
Depósitos a plazo.....	6	7	(1)	(14,3)
Cesión temporal de activos.....	237	58	179	308,6
Cuentas de recaudación.....	2.994	3.462	(468)	(13,5)
Otras cuentas.....	-	-	-	-
Otros sectores residentes:	98.399	95.877	2.522	2,6
Cuentas corrientes.....	35.432	29.537	5.895	20,0
Cuentas de ahorro.....	18.795	16.670	2.125	12,7
Depósitos a plazo.....	31.964	39.068	(7.104)	(18,2)
Cesión temporal de activos.....	11.768	10.180	1.588	15,6
Otras cuentas.....	440	422	18	4,3
No residentes:	7.184	7.479	(295)	(3,9)
Cuentas corrientes.....	337	468	(131)	(28,0)
Cuentas de ahorro.....	698	602	96	15,9
Depósitos a plazo.....	6.107	6.381	(274)	(4,3)
Cesión temporal de activos.....	42	25	17	68,0
Otras cuentas.....	-	3	(3)	(100,0)
Total (a).....	118.896	119.799	(903)	(0,8)
<i>Otros recursos intermediados:</i>				
Activos financieros vendidos en firme (saldo vivo).....	10.240	17.593	(7.353)	(41,8)
Fondos de inversión.....	68.235	45.622	22.613	49,6
Planes de pensiones.....	10.767	8.047	2.720	33,8
Reservas técnicas en Eurovida.....	1.092	692	400	57,8
Total (b).....	90.334	71.954	18.380	25,5
Total (a+b).....	209.230	191.753	17.477	9,1

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



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

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

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

Al 31 de diciembre de 1997, el 71,5 por ciento de los activos totales están financiados con recursos de clientes. Estos recursos totalizan en balance 118.896 millones de pesetas y han disminuido un 0,8 por ciento en los últimos doce meses. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos, los recursos captados

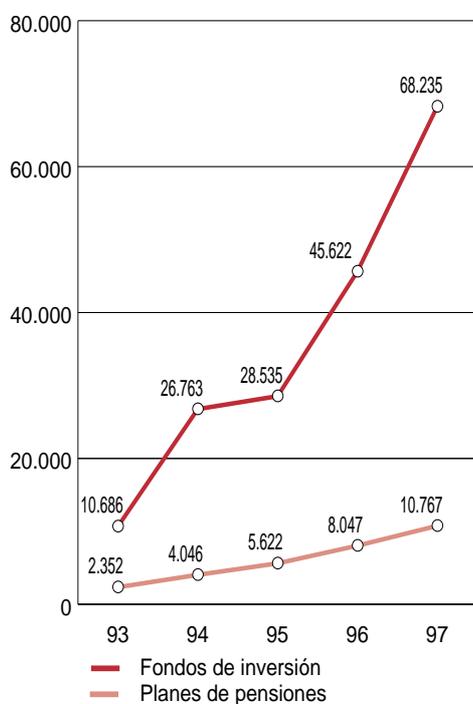
**Cuadro 5. Depósitos de clientes en pesetas a fin de año. Nivel de concentración (%)**

Tramos de saldo por cuenta (Miles de pesetas)	Número					Importe				
	1997	1996	1995	1994	1993	1997	1996	1995	1994	1993
Menos de 50.....	34,0	31,9	31,5	30,7	25,5	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5
De 50 a 100.....	8,9	8,9	8,8	8,7	9,9	0,6	0,6	0,6	0,6	0,7
De 100 a 500 .....	25,2	25,5	25,6	25,5	28,4	5,7	5,6	5,6	6,2	7,1
De 500 a 1.000.....	10,6	11,1	11,4	11,7	12,6	6,5	6,7	6,8	7,8	8,5
De 1.000 a 5.000 .....	17,2	18,4	18,6	19,7	20,2	31,4	32,3	32,8	37,8	39,2
De 5.000 a 25.000 .....	3,8	3,9	3,9	3,5	3,2	31,6	31,1	30,3	29,5	27,8
Más de 25.000.....	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	23,8	23,3	23,5	17,7	16,2
Total .....	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

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. Los correspondientes saldos medios han disminuido un 2,1 por ciento entre 1996 y 1997.

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



Si del saldo global se excluyen en ambos años las cuentas transitorias a que antes se ha hecho mención, cuya evolución es, en buena medida, independiente de cualquier acción comercial, los recursos resultantes han disminuido un 0,4 por ciento en 1997. Si se excluyen adicionalmente los recursos obtenidos por cesión temporal de activos, es decir, si se consideran sólo los recursos procedentes de la intermediación típica del ahorro a través de los instrumentos más tradicionales, la reducción en el año ha sido del 2,5 por ciento. A este último nivel, los saldos del sector privado residente han aumentado en el año un 1,1 por ciento. Por su parte, los depósitos a plazo de residentes han sufrido una reducción del 18,2 por ciento mientras que las cuentas a la vista - corrientes y de ahorro - han experimentado un crecimiento del 17,4 por ciento.

Las cuentas de no residentes disminuyen en conjunto un 3,9 por ciento, siendo la disminución de un 3,3 por ciento en los depósitos a la vista y el 4,3 por ciento en los depósitos a plazo.

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

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

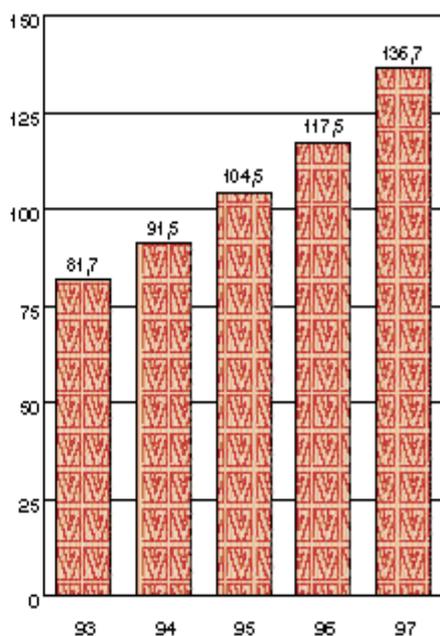
(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	1995	1994	1993
A la vista .....	68.300	62.333	57.626	49.176	43.877
De 1 a 3 meses.....	38.234	27.438	24.198	25.437	25.522
De 3 meses a 1 año .....	10.423	21.021	30.394	30.409	34.137
De 1 a 5 años .....	1.938	9.007	8.147	532	1.151
A más de 5 años.....	-	-	-	-	-
Sin clasificar.....	1	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>118.896</b>	<b>119.799</b>	<b>120.365</b>	<b>105.554</b>	<b>104.687</b>

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

**El ahorro total intermediado crece un 9,1 %. Los fondos de inversión Eurovalor un 49,6 % y los planes de pensiones un 33,8 %**

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

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

Los saldos de los fondos Eurovalor gestionados por el Banco de Vasconia han aumentado en 1997 un 49,6 por ciento, llegando a fin de año a 68.235 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 33,8 por ciento, para llegar al total de recursos intermediados por fuera del circuito bancario tradicional. En el Banco, estos recursos suman 90.334 millones de pesetas al cierre de 1997, y han aumentado un 25,5 por ciento en el año.

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

### Inversiones crediticias

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

Al cierre del ejercicio, las inversiones crediticias superan a los débitos a clientes en 17.823 millones de pesetas, mientras que un año antes aquéllas suponían el 98,1 por ciento de éstos.

A la misma fecha, las inversiones crediticias suman 136.719 millones de pesetas, tras haber aumentado en el año 19.208 millones en términos absolutos y un 16,3 por ciento en términos relativos. De la cifra anterior se deducen las provisiones para insolvencias correspondientes, para obtener el importe de créditos sobre clientes que figura en el balance resumido del cuadro 1.

A nivel medio, el crecimiento entre 1996 y 1997 ha sido del 14,8 por ciento.

El aumento absoluto experimentado por las inversiones crediticias en 1997 ha sido atendido

con financiación procedente de los mercados monetarios, habiendo desaparecido la posición tradicionalmente prestamista que el Banco siempre ha mantenido en esos mercados, cambiando el signo de la misma a posición tomadora de fondos.

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

El crédito al sector privado residente ha tenido una evolución creciente a lo largo del año, en línea con la expansión de la demanda interna, situándose en 134.435 millones de pesetas al final del año, con un aumento del 17,7 por ciento. Esta progresión del crédito ha descansado, fundamentalmente, en la financiación a clientes mediante operaciones de arrendamiento financiero (leasing) que, con un crecimiento en el año del 79,3 por ciento ha alcanzado los 7.429 millones de pesetas al final del mismo, y

**Las inversiones crediticias crecen un 16,3 % en el año 1997**

#### Cuadro 7. Inversiones crediticias

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas:	353	889	(536)	(60,3)
Crédito a otros sectores residentes:	134.435	114.192	20.243	17,7
Crédito comercial .....	43.996	41.594	2.402	5,8
Deudores con garantía real:	34.363	25.793	8.570	33,2
Hipotecaria .....	34.156	25.578	8.578	33,5
Otras .....	207	215	(8)	(3,7)
Otros deudores a plazo .....	43.158	37.718	5.440	14,4
Deudores a la vista y varios .....	5.489	4.944	545	11,0
Arrendamiento financiero .....	7.429	4.143	3.286	79,3
Crédito a no residentes:	198	200	(2)	(1,0)
Crédito comercial .....	2	-	2	-
Deudores con garantía real:	117	104	13	12,5
Hipotecaria .....	-	-	-	-
Otras .....	117	104	13	12,5
Otros deudores a plazo .....	77	96	(19)	(19,8)
Deudores a la vista y varios .....	2	-	2	-
Activos dudosos:	1.733	2.230	(497)	(22,3)
Administraciones Públicas .....	-	-	-	-
Otros sectores residentes .....	1.733	2.230	(497)	(22,3)
No residentes .....	-	-	-	-
Total .....	136.719	117.511	19.208	16,3

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	1995	1994	1993
Hasta 1 mes .....	5.244	3.975	3.963	3.636	4.852
De 1 a 3 meses .....	34.318	34.642	34.963	30.129	24.468
De 3 meses a 1 año .....	31.505	26.409	21.025	19.649	17.464
De 1 a 5 años .....	32.291	25.648	24.639	19.168	19.144
A más de 5 años .....	31.555	24.080	17.258	15.356	10.635
Sin vencimiento .....	73	527	268	282	689
Total .....	134.986	115.281	102.116	88.220	77.252

\* Sin incluir deudores morosos.

los deudores con garantía hipotecaria, que han aumentado un 33,5 por ciento, hasta situarse en 34.156 millones de pesetas. El 47,87 por ciento de estos últimos corresponde a hipotecas sobre viviendas. Excluidas esas dos líneas de financiación, el resto del crédito al sector privado residente ha crecido globalmente a una tasa del 9,9 por ciento.

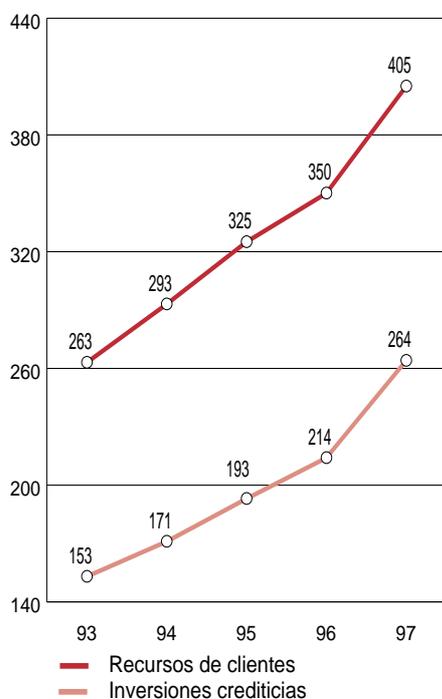
El crédito comercial ha aumentado en el año un 5,8 por ciento. El volumen total de papel descontado en el año 1997 ha ascendido a 262.299

millones de pesetas, un 8,0 por ciento más que el año precedente. El plazo medio de descuento ha sido de 54 días, frente a 56 en 1996. El porcentaje de impagados sobre el correspondiente papel vencido ha sido en el último año el 4,08 por ciento, frente al 5,27 por ciento del año anterior.

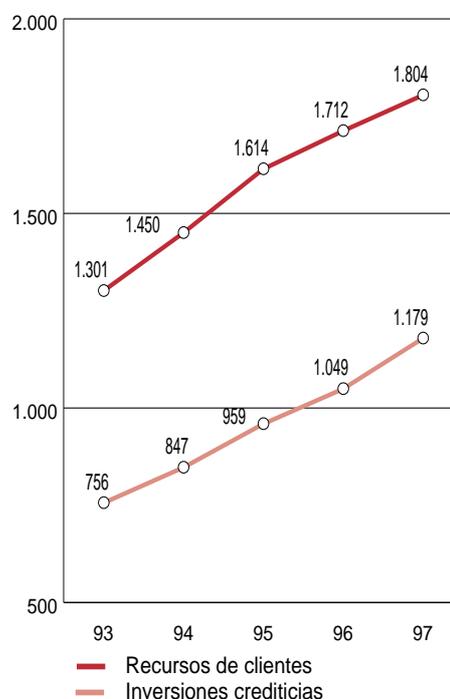
El avance en el ritmo de expansión de las inversiones crediticias se ha visto acompañado de rendimientos decrecientes, derivados de una competencia en aumento y por la

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

(Millones de pesetas)

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

(Millones de pesetas)



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

Por lo que se refiere a los plazos, el 39,75 por ciento de la inversión tiene vencimientos iguales o inferiores a tres meses, el 26,44 por ciento vence entre tres meses y un año, el 13,17 por ciento entre uno y tres años y el 20,64 por ciento presenta vencimientos superiores. Un año antes, los porcentajes respectivos eran 41,92 , 27,77 , 12,10 y 18,21 por ciento.

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

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

## Gestión del riesgo

El resultado y la calidad de la gestión de un banco se mide, sobre todo, por su capacidad para desarrollar políticas y procedimientos que permitan gestionar con eficiencia los riesgos que

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

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

### Riesgo de crédito

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

Este riesgo es consustancial al negocio bancario, pero su mayor o menor incidencia práctica - valorable por la evolución de los deudores moro-

**Cuadro 9. Concentración del riesgo al 31 de diciembre de 1997**

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Riesgo por cliente	Riesgo vivo		Deudores morosos	Riesgo total	Distribución (%)	Porcentaje de morosos sobre riesgo	Pro memoria: Porcentaje en 1996
	Dinerario	De firma					
Superior a 500.....	7.290	1.938	-	9.228	5,96	-	-
Entre 200 y 500 .....	12.242	2.415	24	14.681	9,48	0,16	1,37
Entre 100 y 200 .....	20.993	3.974	-	24.967	16,13	-	-
Entre 50 y 100 .....	20.740	3.009	641	24.390	15,76	2,63	2,82
Entre 20 y 50 .....	28.551	3.324	446	32.321	20,88	1,38	1,30
Entre 10 y 20 .....	18.914	1.733	195	20.842	13,47	0,94	1,54
Entre 4 y 10 .....	16.623	1.078	185	17.886	11,56	1,03	2,42
Inferior a 4 .....	9.633	568	266	10.467	6,76	2,54	3,33
Total.....	134.986	18.039	1.757	154.782	100,00	1,14	1,64

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

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Sector	Riesgo vivo		Deudores morosos*	Riesgo total	Distribución %	Amortización de fallidos	Porcentajes	
	Dinerario	De firma					Morosos sobre riesgo	Fallidos sobre riesgo
Actividades primarias .....	2.269	58	1	2.328	1,50	1	0,04	0,04
Industria .....	58.302	6.002	896	65.200	41,90	362	1,37	0,56
Construcción .....	6.943	1.345	263	8.551	5,50	67	3,08	0,78
Servicios:	37.204	7.530	356	45.090	28,98	95	0,79	0,21
Comercio y hostelería.....	22.869	3.711	149	26.729	17,18	63	0,56	0,24
Transportes y comunicaciones	6.133	734	18	6.885	4,42	9	0,26	0,13
Otros servicios .....	8.202	3.085	189	11.476	7,38	23	1,65	0,20
Crédito a particulares:	26.578	-	763	27.341	17,57	287	2,79	1,05
Consumo .....	13.397	-	513	13.910	8,94	240	3,69	1,73
Vivienda .....	13.181	-	251	13.432	8,63	47	1,87	0,35
Sin clasificar .....	3.690	3.104	290	7.084	4,55	-	4,09	-
Total .....	134.986	18.039	2.569	155.594	100,00	812	1,65	0,52

\* Antes de las amortizaciones realizadas en el año

sos, dudosos y fallidos - depende de la evolución general de la economía, de las diferencias de riesgo según el segmento de actividad financiado y de la eficiencia relativa en la gestión del mismo, es decir, de la profesionalidad de los responsables del estudio, concesión y seguimiento de las operaciones.

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

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

Ninguno de los riesgos asumidos por el Banco llega a representar el 15,0 por ciento de los recursos propios, umbral fijado por la normativa vigente para considerar que existe concentración de riesgo.

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

Al 31 de diciembre de 1997, los deudores morosos y dudosos, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascienden contablemente a 1.757 millones de pesetas, cifra que es inferior en un 21,7 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 1,14 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1996 representaba el 1,64 por ciento.

Durante 1997 se han registrado entradas contables de deudores morosos por 1.362 millones de pesetas, un 19,4 por ciento menos que el año precedente. Las recuperaciones han aumentado

**Mejora la calidad del riesgo, con reducción de la morosidad y amplio exceso en su cobertura**

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

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación
	1997	1996	en %
<i>Deudores morosos*:</i>			
Saldo al 1 de enero .....	2.245	2.441	(8,0)
Aumentos .....	1.362	1.689	(19,4)
Recuperaciones .....	(1.038)	(974)	6,6
Variación neta .....	324	715	(54,7)
Incremento en % .....	14,4	29,3	
Amortizaciones .....	(812)	(911)	(10,9)
Saldo al 31 de diciembre .....	1.757	2.245	(21,7)
<i>Provisión para insolvencias:</i>			
Saldo al 1 de enero .....	2.881	2.959	(2,6)
Dotación del año:			
Bruta .....	1.072	1.194	(10,2)
Disponible .....	(306)	(361)	(15,2)
Neta .....	766	833	(8,0)
Otras variaciones .....	-	-	-
Dudosos amortizados .....	(812)	(911)	(10,9)
Saldo al 31 de diciembre .....	2.835	2.881	(1,6)
<i>Activos adjudicados en pago de deudas .....</i>	819	1.107	(26,0)
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados .....</i>	482	558	(13,6)
<i>Pro memoria:</i>			
Riesgos totales .....	154.782	137.236	12,8
Activos en suspenso regularizados .....	6.876	7.343	(6,4)
Morosos hipotecarios .....	942	1.207	(22,0)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>			
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) .....	1,14	1,64	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales) .....	0,52	0,66	
Cobertura: (Provisión para insolvencias sobre morosos) .....	161,35	128,33	
(Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos)	214,97	182,09	

\* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación

un 6,6 por ciento. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 324 millones de pesetas.

Los morosos que han sido preciso calificar como fallidos en 1997, y amortizar con cargo a las provisiones constituidas, han sido inferiores en un 10,9 por ciento a los del año anterior, 812 millones de pesetas frente a 911 millones en 1996.

El índice de morosidad resultante que, como se ha dicho, ha quedado finalmente situado en el 1,14 por ciento, 0,50 puntos inferior al de doce

meses antes, claramente por debajo de los niveles medios del sector.

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

La figura 8 de la página siguiente recoge la evolución del índice de morosidad en los últimos diez años, como porcentaje de los deudores morosos sobre el riesgo total, antes y des-

**Cuadro 12. Cobertura de los deudores morosos a 31 de diciembre de 1997**

(Datos en millones de pesetas)

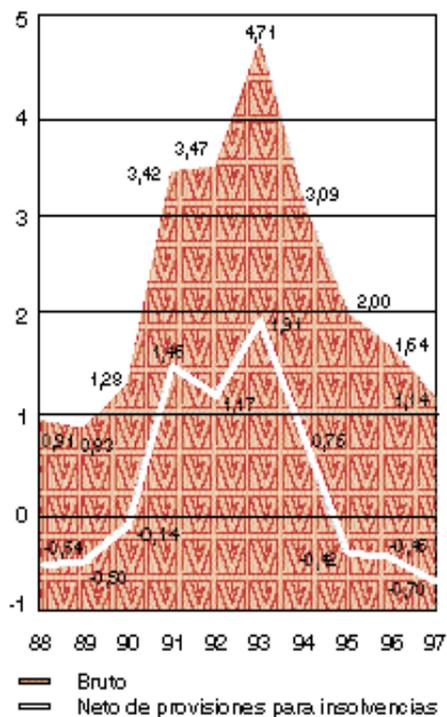
	1997		1996	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Con cobertura obligatoria.....	1.682	1.200	2.149	1.436
Sin necesidad de cobertura.....	51	-	81	-
Créditos de firma de dudosa recuperación.....	24	6	15	7
Deudores morosos.....	1.757	1.206	2.245	1.443
Riesgo computable para una provisión general: Al 1%.....	137.791	1.378	124.280	1.242
Al 0,5%.....	14.599	73	9.974	50
Cobertura necesaria total.....		2.657		2.735
Saldo del fondo de provisión para insolvencias.....		2.835		2.881
Excedente.....		178		146

pués de imputadas las provisiones constituidas para su cobertura.

El cuadro 12 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.

**Fig. 8. Evolución del índice de morosidad**  
(Deudores morosos a fin de período en % de los riesgos totales)



Al 31 de diciembre de 1997, el Banco tiene constituidas provisiones para insolvencias por 2.835 millones de pesetas, cifra que es inferior en un 1,6 por ciento a la de doce meses antes, después de haber absorbido las amortizaciones realizadas.

El saldo final de provisiones para insolvencias representa el 161,35 por ciento del saldo total de morosos. El grado de sanidad financiera que implica ese porcentaje debe valorarse por el hecho de que entre los deudores morosos se incluyen 942 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 214,97 por ciento de los saldos morosos.

Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados totalizan 766 millones de pesetas, un 8,0 por ciento menos que en 1996. Esta dotación supone haber aplicado una prima media implícita de riesgo para las operaciones en vigor del 0,61 por ciento. En 1996 la prima aplicada fue el 0,76 por ciento.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997			1996		
	Pesetas	Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total
<b>Balances al 31 de diciembre</b>						
<b>Activo:</b>						
Caja y depósitos en bancos centrales.....	1.966	90	2.056	2.278	64	2.342
Deudas del Estado.....	5.914	-	5.914	10.888	-	10.888
Entidades de crédito.....	13.238	3.973	17.211	10.525	3.387	13.912
Créditos sobre clientes.....	130.719	3.355	134.074	110.937	3.899	114.836
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	138	-	138	527	-	527
Acciones y participaciones.....	34	-	34	34	-	34
Activos inmateriales.....	22	-	22	17	-	17
Activos materiales.....	3.772	-	3.772	3.855	-	3.855
Cuentas de periodificación.....	920	51	971	1.028	45	1.073
Otros activos.....	2.076	-	2.076	2.156	-	2.156
<b>Total.....</b>	<b>158.799</b>	<b>7.469</b>	<b>166.268</b>	<b>142.245</b>	<b>7.395</b>	<b>149.640</b>
<b>Pasivo:</b>						
Entidades de crédito.....	27.317	1.341	28.658	8.912	1.790	10.702
Débitos a clientes.....	112.909	5.987	118.896	114.355	5.444	119.799
Otros pasivos.....	560	-	560	397	6	403
Cuentas de periodificación.....	1.357	37	1.394	2.175	33	2.208
Provisiones para riesgos y cargas.....	1.937	29	1.966	2.213	35	2.248
Fondo para riesgos bancarios generales.....	-	-	-	-	-	-
Recursos propios.....	11.851	-	11.851	11.855	-	11.855
Beneficio neto del ejercicio (*).....	2.755	188	2.943	2.242	183	2.425
<b>Total.....</b>	<b>158.686</b>	<b>7.582</b>	<b>166.268</b>	<b>142.149</b>	<b>7.491</b>	<b>149.640</b>
Pro memoria: Riesgos sin inversión.....	15.004	2.869	17.873	16.048	3.475	19.523
Disponibles por terceros.....	15.471	-	15.471	11.270	-	11.270
<b>Cuentas de resultados</b>						
Productos de empleos.....	11.251	359	11.610	13.313	376	13.689
Costes de recursos.....	4.424	258	4.682	6.209	275	6.484
Margen de intermediación.....	6.827	101	6.928	7.104	101	7.205
Productos de servicios.....	2.409	87	2.496	1.914	82	1.996
Resultados de operaciones financieras.....	192	-	192	204	-	204
Margen ordinario.....	9.428	188	9.616	9.222	183	9.405
Costes operativos:	4.539	-	4.539	4.421	-	4.421
Personal.....	3.186	-	3.186	3.171	-	3.171
Resto.....	1.353	-	1.353	1.250	-	1.250
Amortizaciones.....	389	-	389	345	-	345
Otros resultados de explotación (neto).....	(294)	-	(294)	(410)	-	(410)
Margen de explotación.....	4.206	188	4.394	4.046	183	4.229
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	462	-	462	552	-	552
Resultados extraordinarios (neto).....	270	-	270	(25)	-	(25)
Beneficio antes de impuestos.....	4.014	188	4.202	3.469	183	3.652
Impuesto sobre sociedades.....	1.259	-	1.259	1.227	-	1.227
Beneficio neto.....	2.755	188	2.943	2.242	183	2.425

(\*) Incluidos a efectos de análisis 178 millones en 1997 y 170 en 1996 que no forman parte de la posición en moneda extranjera y están contabilizados en la columna de pesetas.

#### Riesgo exterior

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

tualmente del riesgo de crédito, pero presenta características específicas evidentes que aconsejan su tratamiento por separado. Este riesgo aparece cuando todos o los principales agentes

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

(Datos en % del total)

Plazos	Liquidez del activo				Exigibilidad del pasivo			
	En pesetas		En moneda extranjera		En pesetas		En moneda extranjera	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Hasta 90 días .....	45,74	45,51	3,85	4,20	74,67	57,90	2,54	2,88
De 3 meses a 1 año.....	12,18	16,06	0,52	0,60	6,07	19,02	1,74	1,82
De 1 a 5 años.....	21,71	18,16	-	0,05	3,25	4,48	0,07	0,04
A mayor plazo .....	13,41	12,22	0,06	-	0,58	3,34	-	-
Sin vencimiento .....	2,53	3,20	-	-	11,04	10,47	0,04	0,05
Total.....	95,57	95,15	4,43	4,85	95,61	95,21	4,39	4,79

económicos de un determinado país, incluido su gobierno, no están en condiciones de hacer frente a las obligaciones financieras que han asumido (riesgo-país); o cuando, aun teniendo capacidad financiera interna, no pueden efectuar los pagos correspondientes por escasez o falta de divisas (riesgo de transferencia).

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

Los activos en moneda extranjera representan el 4,5 por ciento del total a finales de 1997, y están financiados íntegramente con recursos obtenidos en moneda extranjera.

Por su parte, los resultados finales obtenidos en moneda extranjera (lo que no tiene nada que ver con el beneficio imputable al negocio extranjero) representan el 6,4 por ciento del beneficio neto total en 1997, frente al 7,5 por ciento un año antes.

En su circular 34/1984, de 16 de octubre, el Banco de España, atendiendo a la débil situación financiera de algunos países con los que las entidades crediticias españolas mantenían riesgos, dictó normas sobre calificación de esos riesgos y sobre las provisiones que debían hacerse, de forma distinta y separada de las provisiones para insolvencias antes analizadas. Posteriormente se fueron actualizando esas normas y ampliando las

exigencias en materia de provisiones, a medida que lo aconsejaba la evolución de los correspondientes riesgos.

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

#### Riesgo de mercado

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

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

El riesgo de falta o pérdida de liquidez se deriva de la existencia de posibles desfases temporales entre el calendario previsible de maduración de los activos y el de exigibilidad de los pasivos. La función intermediadora de la banca exige, normalmente, desarrollar un proceso de adecuación de la oferta de ahorro a la demanda de inversión, ajustando importes y

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

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

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	Sensibilidad			Plazos para posibles cambios de tipo en los saldos sensibles				
	Total al 31.12.97	Saldos no sensibles	Saldos sensibles	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año
<b>Activo</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales .....	2.056	2.056	-	-	-	-	-	-
Deudas del Estado .....	5.914	-	5.914	473	754	1.249	1.113	2.325
Entidades de crédito .....	17.211	1.176	16.035	8.650	5.991	215	600	579
Créditos sobre clientes .....	134.074	3.215	130.859	30.107	19.169	7.908	13.313	60.362
Obligaciones y otros valores de renta fija ...	138	-	138	18	17	-	21	82
Acciones y otros títulos de renta variable ...	4	4	-	-	-	-	-	-
Participaciones .....	-	-	-	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo .....	30	30	-	-	-	-	-	-
Activos inmateriales .....	22	22	-	-	-	-	-	-
Activos materiales .....	3.772	3.772	-	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación .....	971	971	-	-	-	-	-	-
Otros activos .....	2.076	2.076	-	-	-	-	-	-
Total .....	166.268	13.322	152.946	39.248	25.931	9.372	15.047	63.348
<b>Pasivo</b>								
Entidades de crédito .....	28.658	1.345	27.313	19.528	2.621	196	985	3.983
Débitos a clientes .....	118.896	56.282	62.614	32.477	20.181	3.345	5.525	1.086
Otros pasivos .....	560	560	-	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación .....	1.394	1.394	-	-	-	-	-	-
Provisiones para riesgos y cargas .....	1.966	1.966	-	-	-	-	-	-
Fondo para riesgos bancarios generales ...	-	-	-	-	-	-	-	-
Recursos propios .....	11.851	11.851	-	-	-	-	-	-
Beneficio neto del ejercicio .....	2.943	2.943	-	-	-	-	-	-
Total .....	166.268	76.341	89.927	52.005	22.802	3.541	6.510	5.069
<b>Medidas de sensibilidad</b>								
Diferencial absoluto .....	(63.019)	63.019	(12.757)	3.129	5.831	8.537	58.279	
(Activo menos pasivo, en cada plazo)								
Diferencial relativo (%) .....	(37,90)	37,90	(7,67)	1,88	3,51	5,13	35,05	
(Diferencial absoluto en % del activo total)								
Cobertura (%) .....	17,45	170,08	75,47	113,72	264,67	231,14	1.249,71	
(Activo en % del pasivo, en cada plazo)								
<b>Pro memoria</b>								
Medidas de sensibilidad al 31.12.1996:								
Diferencial absoluto .....	(52.874)	52.874	(10.805)	3.404	3.449	9.972	46.854	
Diferencial relativo (%) .....	(35,33)	35,33	(7,22)	2,27	2,30	6,66	31,32	
Cobertura (%) .....	19,86	163,20	75,07	114,42	146,73	262,07	1.572,93	

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

En el cuadro 14 se presenta la distribución relativa del balance del Banco al cierre de 1996 y 1997, separando pesetas de moneda extranjera,

de acuerdo con los plazos de maduración o liquidez prevista de los diferentes activos y con los de exigibilidad contractual de los pasivos.

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

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

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

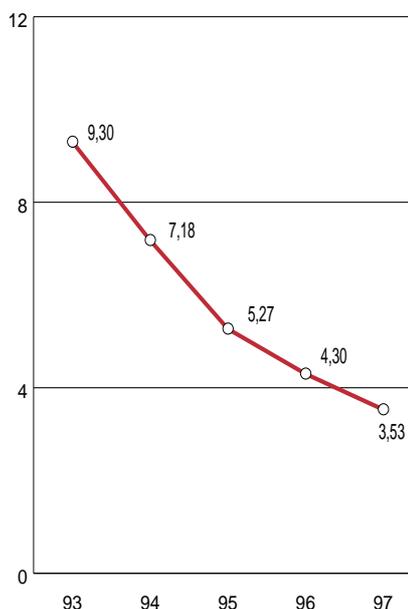
Este riesgo se analiza estudiando la sensibilidad del balance a modificaciones en los tipos de interés. Dicho estudio es imprescindible para valorar el grado de estabilidad o volatilidad de los resultados en el tiempo.

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

## Empleos reglamentados

Además del empleo improductivo que supone el cumplimiento del coeficiente de caja, los balan-

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



ces bancarios recogen todavía activos residuales derivados de coeficientes o normas establecidos en épocas pasadas.

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

Durante 1997, el conjunto de esos empleos reglamentados ha representado, en media, un 3,53 por ciento de los activos totales, por un importe absoluto de 5.533 millones de pesetas, de los que se han obtenido un rendimiento bruto global del 4,05 por ciento. En 1996 el peso medio de esa clase de empleos fue el 4,30 por ciento y su rendimiento el 4,34 por ciento.

En la actualidad se incluyen como empleos reglamentados los activos de cobertura del coeficiente de caja, los certificados de depósito del Banco de España suscritos obligadamente como consecuencia de la reforma de ese coeficiente en 1990, y cantidades residuales correspondientes a activos en que se materializaba el antiguo coeficiente de inversión desaparecido en 1992.

El coeficiente de caja vigente desde sep-

tiembre de 1993 es el 2 por ciento de los recursos computables (básicamente recursos de clientes en pesetas), sin remuneración alguna.

La reforma y reducción sustancial a que fue sometido el coeficiente en 1990 llevó aparejada la suscripción obligatoria de una cantidad fija de certificados de depósito emitidos por el Banco de España, con un rendimiento nominal del 6 por ciento y vencimientos escalonados desde el año 1993 hasta el año 2000. En aplicación de esa disposición, el Banco de Vasconia suscribió en marzo de aquel año certificados por importe de 6.909 millones de pesetas. De aquella cifra se han amortizado hasta el 31 de diciembre de 1997, 3.738 millones de pesetas.

### Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo global de las carteras de valores que figuran en el balance es de 6.086 millones de pesetas, tras haber disminuido en el año en 5.367 millones. Esta disminución es el resultado conjunto de una reducción de 4.974 millones de pesetas en la cartera de deudas y de 393 millones en la de otros valores

de renta fija.

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

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

### Inmovilizado material

En 1997, el inmovilizado material ha experimentado una disminución neta de 116 millones de pesetas, partiendo de una inversión contable inicial de 4.413. Esta disminución neta se detalla en el cuadro 17, en donde se recogen además los correspondientes valores de coste y las amortizaciones acumuladas.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
Deudas del Estado:	5.914	10.888	(4.974)	(45,7)
Certificados de depósito de Banco de España .....	3.171	4.055	(884)	(21,8)
Letras del Tesoro .....	2.727	6.711	(3.984)	(59,4)
Otras deudas anotadas .....	16	122	(106)	(86,9)
Otros títulos .....	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto) .....	-	-	-	-
Otros valores de renta fija:	138	531	(393)	(74,0)
De emisión pública .....	-	-	-	-
De entidades de crédito .....	120	158	(38)	(24,1)
De otros sectores residentes .....	18	373	(355)	(95,2)
De otros sectores no residentes .....	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	-	-	-	-
Acciones y participaciones:	34	34	-	-
Acciones .....	4	4	-	-
Participaciones en empresas del grupo .....	30	30	-	-
Otras participaciones .....	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores .....	-	-	-	-

**Cuadro 17. Evolución del inmovilizado**

(Datos en millones de pesetas)

	Inmuebles			Mobiliario, máquinas e instalaciones		
	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Valor contable	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Valor contable
Saldo al 31 de diciembre de 1995 ..	3.806	745	3.061	3.118	1.798	1.320
Aumentos .....	295	-	295	473	-	473
Disminuciones .....	(356)	(16)	(340)	(135)	(84)	(51)
Amortizaciones de 1996 .....	-	55	(55)	-	290	(290)
Saldo al 31 de diciembre de 1996 ..	3.745	784	2.961	3.456	2.004	1.452
Aumentos .....	393	-	393	653	-	653
Disminuciones .....	(642)	(26)	(616)	(385)	(228)	(157)
Amortizaciones de 1997 .....	-	56	(56)	-	333	(333)
Saldo al 31 de diciembre de 1997 ..	3.496	814	2.682	3.724	2.109	1.615

Al cierre de 1997, el valor de los activos adjudicados en pago de deudas es de 819 millones de pesetas. Durante el año ha disminuido este saldo, por mayores realizaciones que adjudicaciones, en un importe neto de 288 millones de pesetas, y se han liberado del fondo constituido para posibles minusvalías 33 millones de

pesetas, quedando dicho fondo situado en 525 millones.

**Tesorería y mercados monetarios**

El Banco de Vasconia ha venido, tradicionalmente, financiando el crecimiento de las inversio-

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

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

Mes	Fondos prestados a intermediarios financieros		Fondos tomados a intermediarios financieros		Inversión en activos monetarios		Financiación de activos monetarios		Posición neta	
	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo
Enero .....	4.185	6,91	2.346	6,20	2.582	6,85	3.137	6,25	1.284	9,70
Febrero .....	4.407	6,60	4.285	6,21	1.581	6,59	3.907	6,11	(2.204)	(4,98)
Marzo .....	4.995	6,48	6.739	5,85	1.779	6,33	4.051	5,96	(4.016)	(4,96)
Abril .....	4.053	6,34	6.966	5,67	1.755	6,07	3.660	5,70	(4.818)	(4,98)
Mayo .....	2.352	6,64	7.705	5,54	1.557	5,84	3.617	5,47	(7.413)	(5,09)
Junio .....	1.143	7,41	8.104	5,41	2.202	5,66	2.894	5,34	(7.653)	(5,01)
Julio .....	1.174	7,26	7.720	5,20	2.516	5,46	3.267	5,32	(7.297)	(4,83)
Agosto .....	848	5,72	10.042	5,53	1.705	5,34	3.690	5,32	(11.179)	(5,48)
Septiembre .....	800	5,49	11.413	5,37	2.003	5,19	3.553	5,32	(12.163)	(5,38)
Octubre .....	800	5,49	12.078	5,20	2.018	5,11	3.168	5,11	(12.428)	(5,17)
Noviembre .....	800	5,49	17.608	5,27	2.408	5,04	3.168	5,07	(17.568)	(5,26)
Diciembre .....	800	5,49	19.726	5,01	2.044	4,97	3.168	5,00	(20.050)	(4,99)
Media del año 1997 .....	2.184	6,49	9.588	5,38	2.015	5,69	3.437	5,51	(8.827)	(5,09)
Pro memoria:										
Media del año 1996 .....	8.662	8,09	477	7,43	1.649	8,02	2.977	7,69	6.857	8,29

nes crediticias con el ahorro de clientes en forma de depósitos y manteniendo niveles excedentarios de liquidez en los mercados monetarios.

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

El efecto conjunto de ambos factores ha sido la absorción de los excedentes de liquidez, cambiándolos de signo y obligando a financiar la expansión crediticia mediante la apelación a los mercados monetarios. Así, frente a un excedente medio de liquidez de 6.857 millones de pesetas en 1996, colocado en los mercados monetarios, la apelación a esos mercados en

1997 ha sido de 8.827 millones de pesetas, como media en el año.

En el cuadro 18 se detallan por meses los diferentes activos y pasivos, con los correspondientes tipos de rendimiento y coste. En el mismo, se observa la financiación interbancaria recibida durante prácticamente todo el año.

***Cambio de signo de la posición de liquidez por efecto conjunto de la reducción de los depósitos a plazo y del crecimiento de la inversión***

**Riesgos sin inversión**

Además de la inversión en descuentos y créditos, que supone una colocación de capitales ajenos a riesgo, el Banco tiene asumidos otros riesgos de firma por avales, otras cauciones y créditos documentarios que, al 31 de diciembre de 1997, totalizan 17.873 millones de pesetas, con una disminución del 8,5 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior, después de deducir las provisiones para la cobertura del riesgo de tener que hacer frente a algunos de los compromisos asumidos.

El cuadro 19 ofrece un detalle comparado de estos riesgos no dinerarios, clasificados en función de las operaciones que garantizan.

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

Operaciones garantizadas	1997		1996		Variación en %
	Millones	%	Millones	%	
Avales y otras cauciones prestadas:	15.549	87,00	17.194	88,08	(9,6)
Créditos dinerarios y de firma .....	1.555	8,70	1.517	7,77	2,5
Operaciones de comercio exterior .....	924	5,17	924	4,73	-
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes.....	1.095	6,13	2.589	13,26	(57,7)
Construcción de viviendas.....	60	0,34	35	0,18	-
Contratación de obras, servicios o suministros.....	1.209	6,76	1.142	5,85	5,9
Concurrencia a subastas.....	227	1,27	374	1,92	(39,3)
Obligaciones ante organismos públicos.....	7.076	39,59	6.786	34,76	4,3
Otras obligaciones .....	3.403	19,04	3.827	19,60	(11,1)
Créditos documentarios .....	2.514	14,07	2.531	12,96	(0,7)
Otros pasivos contingentes.....	-	-	-	-	-
Menos: Fondo para insolvencias .....	190	1,06	202	1,03	(5,9)
Total.....	17.873	100,00	19.523	100,00	(8,5)
De ellos: Calificados de dudosa recuperación .....	24	0,13	15	0,08	60,0

Adicionalmente se da una información sobre el montante total de lo que cabe calificar como de dudosa recuperación.

## Resultados y rentabilidad

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

### La cuenta de resultados

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

**El margen de intermediación disminuye un 3,8 % en relación al del año anterior**

resultados de 1997, siguiendo las mismas pautas, comparados con los del año anterior.

Los productos de empleos han disminuido un 15,2 por ciento en 1997, con respecto a los del año anterior, mientras que los costes financieros lo han hecho en un 27,8 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 28,0 por ciento.

La caída experimentada por los productos y los costes es el reflejo contable de la continua reducción de tipos de interés en los mercados monetarios, de crédito y de ahorro. El margen de intermediación resultante totaliza 6.928 millones de pesetas tras caer un 3,8 por ciento entre uno y otro año.

En el cuadro 20 se ofrece un resumen de los

Los productos netos derivados de la presta-

**Cuadro 20. Resultados comparados**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos .....	11.610	13.689	(2.079)	(15,2)
Costes de recursos .....	4.682	6.484	(1.802)	(27,8)
Margen de intermediación .....	6.928	7.205	(277)	(3,8)
Productos netos de servicios .....	2.496	1.996	500	25,1
Resultados de operaciones financieras .....	192	204	(12)	(5,9)
Margen ordinario .....	9.616	9.405	211	2,2
Costes operativos:	4.539	4.421	118	2,7
Personal .....	3.186	3.171	15	0,5
Resto .....	1.353	1.250	103	8,2
Amortizaciones .....	389	345	44	12,8
Otros resultados de explotación (neto) .....	(294)	(410)	116	(28,3)
Margen de explotación .....	4.394	4.229	165	3,9
Amortizaciones y provisiones para insolvencias .....	462	552	(90)	(16,3)
Resultados extraordinarios (neto) .....	270	(25)	295	-
Beneficio antes de impuestos .....	4.202	3.652	550	15,1
Impuesto sobre sociedades .....	1.259	1.227	32	2,6
Beneficio neto .....	2.943	2.425	518	21,4

Cuadro 21. Ingresos por servicios

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
Servicios inherentes a operaciones activas:	272	291	(19)	(6,5)
Descuento comercial.....	207	226	(19)	(8,4)
Otras operaciones activas .....	65	65	-	-
Prestación de avales y otras garantías .....	320	312	8	2,6
Servicios de gestión:	1.904	1.393	511	36,7
Mediación en cobros y pagos:	908	913	(5)	(0,5)
Cobro de efectos .....	376	442	(66)	(14,9)
Cheques .....	61	54	7	13,0
Adeudos por domiciliaciones.....	64	50	14	28,0
Medios de pago .....	259	218	41	18,8
Movilización de fondos .....	148	149	(1)	(0,7)
Compra-venta de moneda extranjera .....	13	15	(2)	(13,3)
Administración de activos financieros de clientes .....	842	484	358	74,0
Fondos de inversión .....	691	377	314	83,3
Fondos de pensiones .....	30	17	13	76,5
Otros .....	121	90	31	34,4
Administración de cuentas a la vista .....	162	28	134	478,6
Otros .....	(21)	(47)	26	(55,3)
Total .....	2.496	1.996	500	25,1

ción de servicios crecen un 25,1 por ciento, llegando a los 2.496 millones de pesetas en 1997, con el desglose que figura en el cuadro 21. Los ingresos ligados a la administración de activos financieros de clientes aumentan un 74,0 por ciento, debido al extraordinario aumento de estos activos (básicamente fondos de inversión y de pensiones) hacia los que fluye la mayoría del ahorro desintermediado.

Excluidos esos ingresos y los derivados de operaciones activas o ligados a la prestación de servicios con riesgo, el resto de servicios bancarios prestados han totalizado 1.062 millones de pesetas con un aumento del 16,8 por ciento sobre el año precedente. En la cifra anterior se incluyen las comisiones obtenidas por la participación en el proceso privatizador de conocidas empresas públicas.

Los resultados de operaciones financieras, que han supuesto 192 millones de pesetas en 1997, frente a 204 millones en 1996, incluyen una amplia gama de conceptos, como son: los

resultados derivados de la pura mediación financiera, es decir, de la actuación como intermediarios en la colocación de activos financieros adquiridos por cuenta propia a sus emisores, mediante la consecución de un diferencial entre los precios de compra y venta de los mismos; los resultados correspondientes a la enajenación de valores de renta fija o variable que no sean participaciones del grupo; y los beneficios o quebrantos producidos por otros instrumentos.

También se incluyen en operaciones financieras los resultados de diferencias de cambio que totalizan 147 millones de pesetas, un 14,0 por ciento más que en 1996.

Al añadir al margen de intermediación los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, se obtiene el margen ordinario que alcanza en 1997 los 9.616 millones de pesetas, un 2,2 por ciento más que el año precedente.

**La gestión de fondos de inversión y fondos de pensiones aporta el 28,9 % de los ingresos por servicios**

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Gastos generales:</b>				
Alquileres y servicios comunes .....	160	141	19	13,5
Comunicaciones.....	186	182	4	2,2
Conservación del inmovilizado .....	116	106	10	9,4
Gastos de informática .....	400	350	50	14,3
Impresos y material de oficina .....	41	35	6	17,1
Informes técnicos y gastos judiciales .....	35	35	-	-
Publicidad y propaganda .....	33	27	6	22,2
Seguros.....	13	14	(1)	(7,1)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos.....	55	53	2	3,8
Viajes .....	56	60	(4)	(6,7)
Otros* .....	70	66	4	6,1
<b>Total .....</b>	<b>1.165</b>	<b>1.069</b>	<b>96</b>	<b>9,0</b>
<b>Tributos varios:</b>				
Arbitrios municipales.....	4	1	3	300,0
Impuesto sobre bienes inmuebles .....	12	12	-	-
Impuesto sobre actividades económicas.....	22	17	5	29,4
Impuesto sobre el valor añadido.....	147	143	4	2,8
Otros .....	3	8	(5)	(62,5)
<b>Total .....</b>	<b>188</b>	<b>181</b>	<b>7</b>	<b>3,9</b>

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

Los costes operativos, suma de costes de personal, gastos generales y tributos varios han crecido globalmente un 2,7 por ciento, absorbiendo el 47,2 por ciento del margen ordinario. En 1996 absorbieron el 47,0 por ciento. Los costes de personal han aumentado un 0,5 por ciento, los gastos generales un 9,0 por ciento y los tributos varios un 3,9 por ciento.

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

Para llegar al margen de explotación que totaliza 4.394 millones de pesetas, un 3,9 por ciento más que el año anterior, es necesario deducir, además de los costes operativos, las amortizaciones del inmovilizado, que se han elevado a 389 millones de pesetas con un crecimiento relativo del 12,8 por ciento, y

otros resultados de explotación que, con un importe negativo de 294 millones de pesetas, es inferior en un 28,3 a la cifra del año anterior. Este último concepto engloba 2 millones de pesetas de otros productos de explotación; 93 millones como contribución al Fondo de Garantía de Depósito; 192 millones de aportación al Fondo Social de Cooperación Fundación Vasconia, al amparo del acuerdo adoptado en el pasado con carácter permanente por la Administración del Banco; y otras cargas por un importe global de 11 millones de pesetas.

El capítulo amortizaciones y provisiones para insolvencias recoge las dotaciones netas del ejercicio por importe de 766 millones de pesetas, a las que se deduce la recuperación de fallidos amortizados que, en 1997, han supuesto 304 millones de pesetas.

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

Por su parte, el capítulo resultados extraordinarios (neto) presenta un importe de 270 millones de pesetas y está compuesto por los siguientes conceptos: resultados de enajenación de activos, cuya cifra en el año ha sido de 68 millones de pesetas; recuperación del fondo de pensiones, por la cantidad de 272 millones; dotación a provisiones para otros fines por 36 millones de pesetas, como resultado neto de la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y de otras contingencias varias; y otros resultados varios con 34 millones de pesetas negativos.

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

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

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

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

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 del plan extraordinario aplicado en 1997.

Por los conceptos anteriores se han efectuado dotaciones al fondo interno, con adeudo a los resultados del año, por 96 millones de pesetas que de acuerdo con las normas en vigor, aparecen registrados dentro de los costes financieros, como intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento de los activos financieros, habiendo quedado como disponible un importe de 272 millones de pesetas.

El valor actuarial de los compromisos potenciales devengados con el personal en activo asciende a 1.038 millones de pesetas y el de los no devengados a 664 millones de pesetas, estando cubiertos ambos al 100 por cien por el fondo de provisión interno, que suma 1.702 millones de pesetas.

Como ha quedado dicho, los compromisos existentes con el personal pasivo están asumidos por la compañía de seguros Allianz Ras, para cuyo fin tiene constituidas unas reservas matemáticas de 3.278 millones de pesetas.

Una vez deducidos las amortizaciones y provisiones para insolvencias y los resultados extraordinarios, queda un beneficio antes de impuestos de 4.202 millones de pesetas, superior en un 15,1 por ciento al de 1996.

La previsión calculada para el pago del impuesto sobre sociedades asciende a 1.259 millones de pesetas y es superior a la del año anterior en un 2,6 por ciento.

El cuadro 23 detalla el cálculo de esa previsión a partir del beneficio contable, teniendo en cuenta los diferentes conceptos de ingresos y

### Cuadro 23. Cálculo del impuesto sobre sociedades

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Beneficio antes de impuestos .....	4.202	3.652
Aumentos.....	32	221
Disminuciones .....	(385)	(312)
Base imponible .....	3.849	3.561
Cuota (35%) .....	1.347	1.245
Deducciones:		
Por doble imposición .....	(2)	(2)
Por bonificaciones .....	-	-
Por inversiones .....	(42)	(20)
Cuota líquida .....	1.303	1.223
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto) .....	(44)	4
Impuesto sobre sociedades.....	1.259	1.227

gastos que no tienen la condición fiscal de tales, en todo o en parte, y las deducciones que permite la ley.

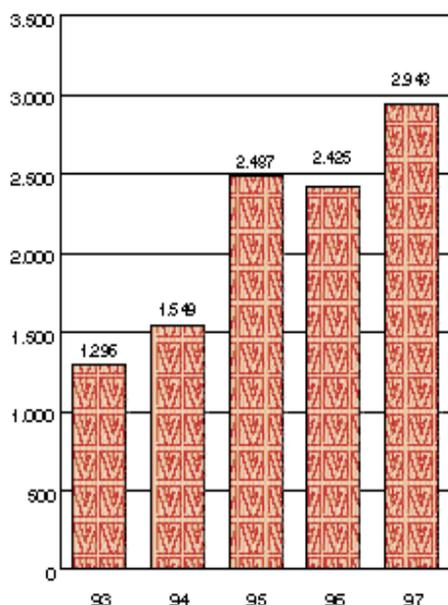
Una vez deducida la previsión para el impuesto de sociedades, se llega a un beneficio neto en 1997 de 2.943 millones de pesetas, que es superior en un 21,4 por ciento al del año anterior.

**El beneficio neto es superior en un 21,4 % al del año anterior**

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

Con cargo al beneficio neto, el Consejo de Administración propone repartir un dividendo de 368 pesetas por acción - en total 1.178 millones de pesetas - a las 3.200.000 acciones en circulación. Esta propuesta supone un reparto (pay-out) del 40,0 por ciento del beneficio obtenido.

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



### Rendimientos y costes

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

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

Los activos totales medios o volumen medio de negocio gestionado durante 1997, han ascen-

**Cuadro 24. Rendimientos y costes**

(Datos en millones de pesetas)

	1997				1996			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Letras del Tesoro y CEBES.....	8.470	5,40	505	5,96	11.356	7,65	819	7,21
Intermediarios financieros:	14.655	9,35	768	5,24	19.564	13,18	1.399	7,15
En pesetas .....	11.245	7,18	628	5,58	15.809	10,65	1.233	7,80
En moneda extranjera.....	3.410	2,17	140	4,11	3.755	2,53	166	4,42
Inversiones crediticias:	125.654	80,13	10.307	8,20	109.475	73,77	11.428	10,44
En pesetas .....	121.588	77,54	10.088	8,30	105.797	71,29	11.217	10,60
En moneda extranjera.....	4.066	2,59	219	5,39	3.678	2,48	211	5,74
Cartera de valores .....	331	0,21	30	9,06	461	0,31	43	9,33
Total empleos rentables (a) ...	149.110	95,09	11.610	7,79	140.856	94,91	13.689	9,72
Otros activos.....	7.698	4,91	-	-	7.550	5,09	-	-
TOTAL EMPLEOS.....	156.808	100,00	11.610	7,40	148.406	100,00	13.689	9,22
Intermediarios financieros:	19.200	12,24	1.062	5,53	8.900	6,00	636	7,15
En pesetas .....	17.578	11,21	992	5,64	7.216	4,87	557	7,72
En moneda extranjera.....	1.622	1,03	70	4,32	1.684	1,13	79	4,69
Recursos de clientes:	113.122	72,15	3.524	3,12	115.681	77,95	5.734	4,96
En pesetas .....	107.598	68,63	3.336	3,10	110.245	74,29	5.537	5,02
En moneda extranjera.....	5.524	3,52	188	3,40	5.436	3,66	197	3,62
Fondo de pensiones .....	2.526	1,61	96	3,80	1.901	1,28	114	6,00
Total recursos con coste (b) ..	134.848	86,00	4.682	3,47	126.482	85,23	6.484	5,13
Otros recursos .....	9.644	6,15	-	-	10.069	6,78	-	-
Recursos propios.....	12.316	7,85	-	-	11.855	7,99	-	-
TOTAL RECURSOS.....	156.808	100,00	4.682	2,98	148.406	100,00	6.484	4,37
Spread (a-b).....				4,32				4,59
Pro memoria:								
Empleos reglamentados.....	5.533	3,53	224	4,05	6.382	4,30	277	4,34

dido a 156.808 millones de pesetas, con un aumento del 5,7 por ciento sobre los del año anterior.

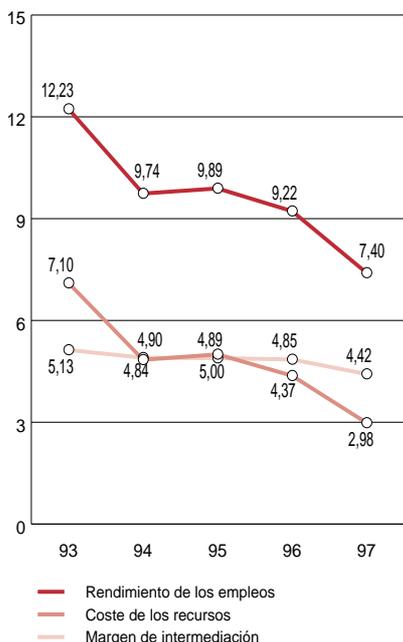
El rendimiento medio de los empleos ha disminuido 1,82 puntos al pasar del 9,22 por ciento en 1996 al 7,40 por ciento en 1997. El peso relativo de la inversión crediticia aumenta 6,36 puntos, al pasar del 73,77 por ciento en 1996 al 80,13 por ciento en 1997, mientras que su tipo medio ha disminuido 2,24 puntos, desde el 10,44 por ciento al 8,20 por ciento. El tipo de rendimiento de las inversiones crediticias en pesetas ha bajado 2,30 puntos, quedando en el 8,30 por ciento.

Por su parte, los empleos rentables, cuyo peso en el total de los empleos es del 95,09 por ciento, presentan un rendimiento del 7,79 por ciento en el año. El año anterior, el peso relativo fue del 94,91 por ciento y el rendimiento del 9,72 por ciento.

El coste medio de los recursos ha disminuido 1,39 puntos desde el 4,37 por ciento de 1996 hasta el 2,98 por ciento en 1997. El peso relativo de los recursos onerosos es del 86,0 por ciento con un coste medio del 3,47 por ciento. Esos mismos porcentajes fueron en 1996 del 85,23 y del 5,13 por ciento respectivamente.

El tipo de coste de los recursos de clientes ha

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



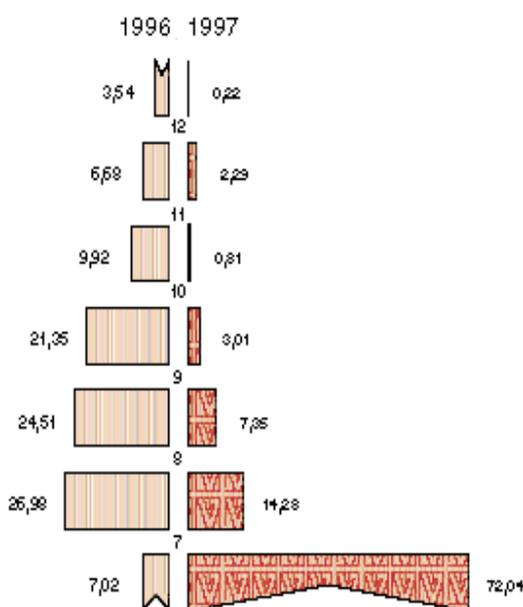
disminuido 1,84 puntos, pasando del 4,96 por ciento en 1996 al 3,12 por ciento en 1997. El tipo de coste de los recursos de clientes en pesetas, que es la partida más importante del conjunto de los recursos, con un peso relativo del 68,63 por ciento, se sitúa en el 3,10 por ciento como media del año. Durante el año 1996 el peso fue del 74,29 por ciento y el tipo de coste del 5,02 por ciento.

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables el tipo medio de coste de los recursos onerosos se obtiene un "Spread" de 4,32 puntos en 1997, frente a 4,59 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 4,42 por ciento en 1997, siendo del 4,85 por ciento en 1996.

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

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

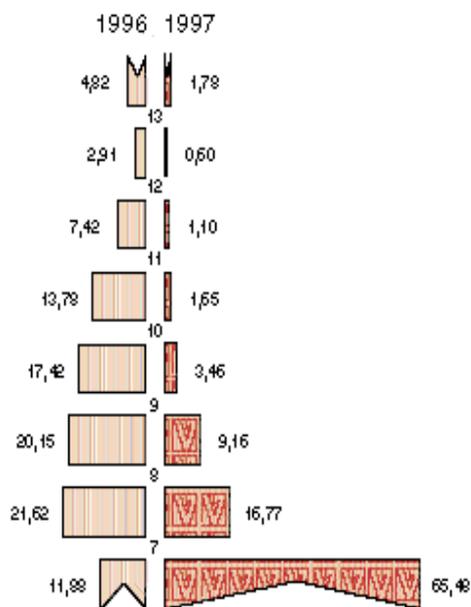


La información anterior, sin embargo, no es suficiente para tener una visión global de los tipos activos y pasivos practicados por el Banco en sus inversiones crediticias y sus depósitos de clientes. Hay que completar esa información con datos sobre el grado de dispersión de los tipos aplicados.

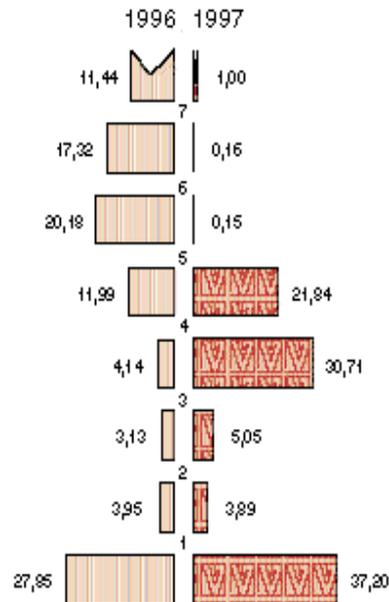
En la figura 12 se detallan las distribuciones relativas del papel comercial descontado por el Banco de Vasconia durante los años 1996 y 1997 por tramos de tipos de interés aplicados en el descuento. La figura 13 recoge las correspondientes distribuciones, por tipo de rendimiento global - interés más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

La simple observación de los gráficos y de la información numérica que incluyen es suficientemente ilustrativa. Basta añadir para completarla, que el tipo medio de interés resultante en el caso del papel descontado ha sido del 6,90 por ciento en 1997, frente al 9,29 por ciento del año anterior. Al sumar el valor medio de las comisiones de descuento, que el gráfico no recoge, esos tipos se convierten en unos rendimientos globales del 7,39 por

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



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



ciento para 1997 y del 9,77 por ciento para 1996.

Por lo que respecta a las pólizas de crédito y préstamos, el tipo medio de rendimiento - interés más comisión - ha resultado ser el 8,33 por ciento en 1997, cuando era el 11,07 por ciento un año antes.

Finalmente la figura 14 recoge la distribución de los depósitos de clientes en pesetas, por tipos de coste, al final de 1996 y 1997. El tipo medio de coste de estos depósitos era el 2,96 por ciento al acabar 1997, estando situado en el 4,86 por ciento doce meses antes.

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

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

## Rentabilidad de gestión

El cuadro 25 constituye una prolongación natural del cuadro 24 para llegar a determinar, por comparación del beneficio neto con los activos totales medios, la rentabilidad neta final de gestión (ROA), que ha sido en 1997 del 1,88 por ciento, 0,25 puntos más que la del año anterior. Los porcentajes y variaciones que aparecen en el cuadro en forma de cascada, son lo suficientemente explicativos por sí mismos como para no demandar ninguna aclaración adicional.

## Análisis causal de la variación del beneficio

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

El signo de las cifras que aparecen en el cuadro viene fijado en todos los casos, por el sentido de su contribución al beneficio. Para una correcta interpretación de las cifras debe tenerse en cuen-

**Cuadro 25. Rentabilidad de gestión**

(Datos en % de los activos totales medios)

	1997	1996	Diferencia
Rendimiento de los empleos.....	7,40	9,22	(1,82)
Coste de los recursos .....	2,98	4,37	(1,39)
Margen de intermediación .....	4,42	4,85	(0,43)
Rendimiento neto de servicios.....	1,59	1,35	0,24
Rendimiento neto de operaciones financieras.....	0,12	0,14	(0,02)
Margen ordinario.....	6,13	6,34	(0,21)
Costes operativos: Personal .....	2,03	2,14	(0,11)
Resto .....	0,86	0,84	0,02
Amortizaciones.....	0,25	0,23	0,02
Otros resultados de explotación (neto).....	(0,19)	(0,28)	0,09
Rentabilidad de explotación.....	2,80	2,85	(0,05)
Otros resultados (neto) .....	0,02	0,12	(0,10)
Provisiones y saneamientos (neto).....	0,14	0,51	(0,37)
Rentabilidad antes de impuestos .....	2,68	2,46	0,22
Impuesto sobre el beneficio .....	0,80	0,83	(0,03)
Rentabilidad neta final (ROA).....	1,88	1,63	0,25

ta, 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 la línea correspondiente a impuestos de esa columna se

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

(Datos en millones de pesetas)

Variación en...	Por variación en			Variación total
	Por variación en volumen de negocio	distribución de empleos y recursos	Por variación en tipos	
Productos de empleos.....	775	330	(3.184)	(2.079)
Costes de recursos.....	(367)	(337)	2.506	1.802
Margen de intermediación.....	408	(7)	(678)	(277)
Productos de servicios.....	113	-	387	500
Resultados de operaciones financieras.....	12	-	(24)	(12)
Margen ordinario .....	533	(7)	(315)	211
Costes operativos .....	(250)	-	132	(118)
Amortizaciones .....	(20)	-	(24)	(44)
Otros resultados de explotación (neto).....	(23)	-	139	116
Margen de explotación.....	240	(7)	(68)	165
Amort. y provisiones para insolvencias .....	(31)	-	121	90
Resultados extraordinarios (neto).....	(1)	-	296	295
Beneficio antes de impuestos .....	208	(7)	349	550
Impuesto sobre sociedades.....	(69)	2	35	(32)
Beneficio neto.....	139	(5)	384	518
Variación en % .....	5,7	(0,2)	15,9	21,4

acumula el efecto de las diferencias entre uno y otro año en la presión fiscal aparente, por comparación al tipo teórico del 35 por ciento.

El beneficio neto ha aumentado 518 millones de pesetas entre 1996 y 1997, y ese incremento es el resultado final neto de las siguientes causas: un mayor volumen gestionado de activos ha aportado 139 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 restado 5 millones de pesetas; y las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento, coste y gasto han tenido un efecto neto positivo final de 384 millones de pesetas.

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

El efecto más evidente se deriva de la comentada reducción de los tipos de interés en los mercados. Por este solo hecho, el margen de intermediación ha experimentado una reducción de 678 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 a un mayor volumen de negocio, que ha supuesto 408 millones de pesetas.

Del resto de los conceptos, han aportado incrementos al beneficio, el peso relativo de los productos de servicio, la mayor productividad de los costes operativos, los otros resultados de explotación (neto), las menores necesidades de amortizaciones y provisiones para insolvencias, los resultados extraordinarios (neto) y la menor presión fiscal aparente.

Por su parte, las operaciones financieras y las amortizaciones han tenido un efecto reductor.

En su conjunto, el cuadro 26, al combinar los efectos derivados del volumen de negocio, la gestión de los recursos y empleos, la influencia de las variaciones en los tipos de interés, la recuperación de fallidos y las decisiones de gestión que están detrás de la evolución de los servicios y de la productividad, constituye una detallada fotografía de las actuaciones que han sido necesarias para hacer frente a las circunstancias del ejercicio.

### Eficiencia operativa

Como complemento al análisis de la rentabilidad de gestión, el cuadro 27 aplica una específica metodología a la cuenta de resultados del Banco de Vasconia, para definir su nivel de efi-

**Cuadro 27. Eficiencia operativa**

(Datos en % del margen ordinario)

	1997	1996	1995	1994	1993
Margen de intermediación .....	72,05	76,61	75,04	74,58	76,60
Productos de servicios y otros.....	27,95	23,39	24,96	25,42	23,40
Margen ordinario .....	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Costes operativos .....	(47,20)	(47,01)	(44,94)	(47,28)	(45,14)
Amortizaciones.....	(4,05)	(3,67)	(2,77)	(2,90)	(2,58)
Otros resultados de explotación .....	(3,06)	(4,36)	(3,61)	(3,13)	(3,66)
Sanearios y provisiones.....	(2,35)	(8,08)	(15,12)	(20,66)	(23,89)
Resultados varios .....	0,35	1,94	5,62	(0,52)	(1,42)
Impuesto sobre sociedades.....	(13,08)	(13,04)	(11,97)	(6,93)	(8,11)
Beneficio neto.....	30,61	25,78	27,21	18,58	15,20

**Cuadro 28. Valor añadido al PNB**

	1997		1996		Variación en %
	Millones	%	Millones	%	
Remuneración al trabajo (coste para el Banco) .....	3.186	36,9	3.171	38,8	0,5
Impuestos directos a cargo del Banco .....	1.300	15,1	1.264	15,5	2,8
Dividendos .....	1.178	13,7	1.024	12,5	15,0
Excedente (benef. retenido, amortizac. y provisiones).....	2.956	34,3	2.716	33,2	8,8
<b>Total .....</b>	<b>8.620</b>	<b>100,0</b>	<b>8.175</b>	<b>100,0</b>	<b>5,4</b>

ciencia operativa y su evolución en el tiempo.

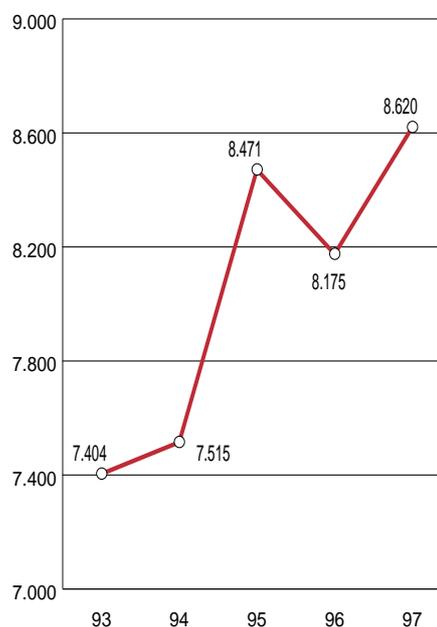
Se dice que una unidad económica es eficiente cuando maximiza la producción (output) para un uso de factores dado (input), o cuando minimiza el uso de factores para conseguir un determinado nivel de producto. La propiedad de eficiencia así definida es de carácter técnico, ajena a cualquier juicio de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

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

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

### Valor añadido al Producto Nacional

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

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

dos últimos años.

El valor añadido en 1997 ha totalizado 8.620 millones de pesetas, con un aumento nominal del 5,4 por ciento sobre el año anterior. Habida cuenta de que la inflación media puede cifrarse en un 1,9 por ciento, la aportación real ha sido del 3,5 por ciento.

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

**Cuadro 29. Evolución de la rentabilidad**

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
1993.....	1.296	127.166	8.253	15,4	1,02	15,70	5,42	10,28
1994.....	1.549	126.832	9.341	13,6	1,22	16,58	4,19	12,39
1995.....	2.487	140.131	10.314	13,6	1,77	24,11	4,91	19,20
1996.....	2.425	148.406	11.855	12,6	1,63	20,46	4,42	16,04
1997.....	2.943	156.808	12.316	12,7	1,88	23,90	3,78	20,12

### Medidas finales de rentabilidad

El cuadro 29 recoge la evolución del beneficio neto en el último quinquenio, así como la de los activos totales medios y los recursos propios medios en ese período, con las correspondientes medidas finales de rentabilidad.

Si se compara el beneficio neto con los recursos propios medios se obtiene la rentabilidad de los recursos propios (ROE), que en 1996 fue del 20,46 por ciento y en 1997 del 23,90 por ciento, con un apalancamiento efectivo de 12,6 veces en 1996 y 12,7 veces en

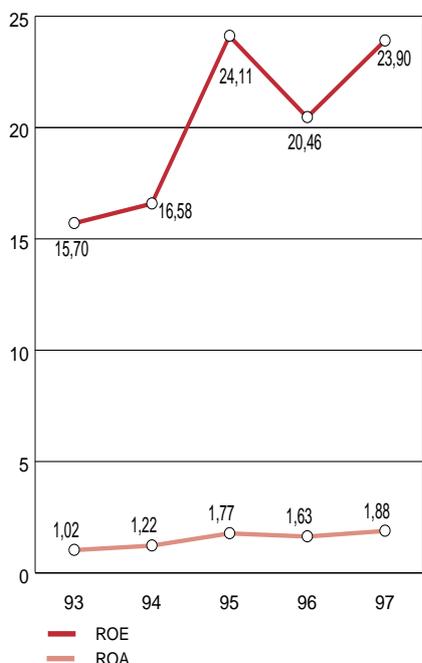
1997. El coeficiente de apalancamiento es equivalente al valor inverso de la relación entre los recursos propios medios y los recursos totales medios con que se han financiado los activos.

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

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

En 1996 la rentabilidad de los fondos invertidos fue del 4,42 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero del 16,04 por ciento. En 1997 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 3,78 por ciento, como consecuencia de la caída de los tipos de interés en los mercados, y una rentabilidad debida al apalancamiento financiero del 20,12 por ciento.

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



### Resultados por acción

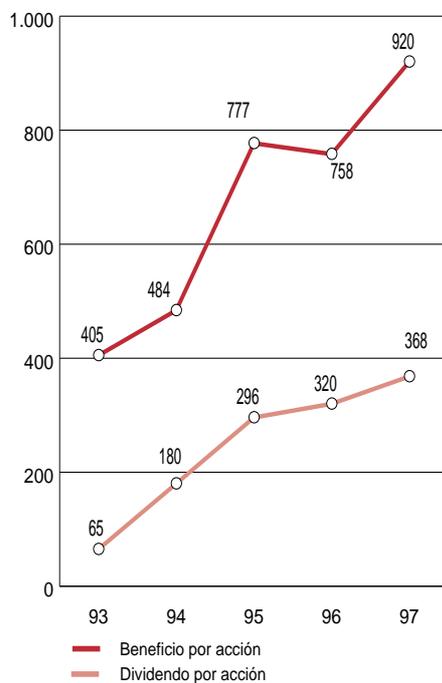
El beneficio por acción es de 920 pesetas en

**Cuadro 30. Datos por acción**

(Datos en pesetas)

Año	Cash-flow	Beneficio	Dividendo	Valor contable*	Máxima	Cotización mínima	Última
1993 .....	1.528	405	65	2.919	4.450	3.770	3.900
1994 .....	1.532	484	180	3.223	4.000	3.550	3.680
1995 .....	1.767	777	296	3.704	5.500	3.700	5.400
1996 .....	1.610	758	320	4.143	7.700	5.450	7.300
1997 .....	1.630	920	368	4.255	12.600	6.980	11.750

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

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

1997, con un incremento del 21,4 por ciento sobre el año anterior.

El dividendo por acción que se propone a la Junta General es de 368 pesetas brutas. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 84 pesetas, en septiembre y de 92 pesetas en diciembre de 1997, quedando pendiente otros dos pagos de 96 pesetas cada uno, en los meses de marzo y junio de 1998.

El dividendo que se propone es superior en un 15,0 por ciento al del año 1996.

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

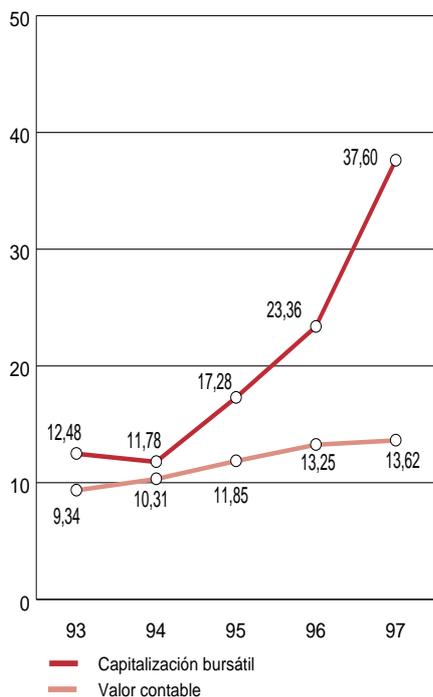
En la figura 17 se recoge la evolución de las dos magnitudes anteriores en el quinquenio.

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

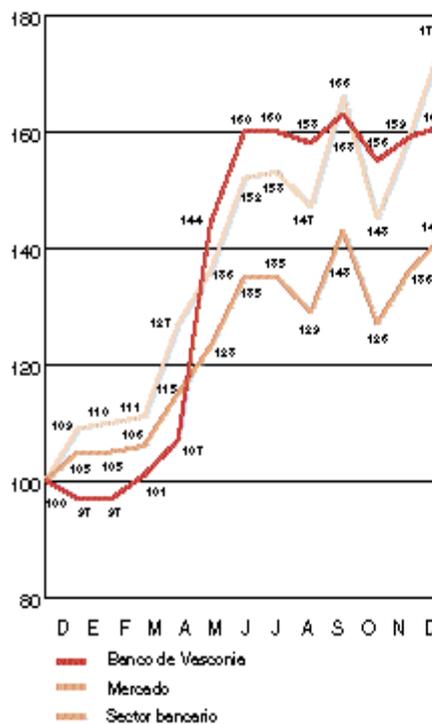
Año	Número de acciones	Cotización como múltiplo de ...			Rentabilidad en dividendo (%)	Tasa de capitalización del beneficio (%)
		Cash-flow	Beneficio (PER)	Valor Contable		
1993 .....	3.200.000	2,6	9,6	1,3	1,67	10,38
1994 .....	3.200.000	2,4	7,6	1,1	4,89	13,15
1995 .....	3.200.000	3,1	6,9	1,5	5,48	14,39
1996 .....	3.200.000	4,5	9,6	1,8	4,38	10,38
1997 .....	3.200.000	7,2	12,8	2,8	3,13	7,83

\* Ratios calculados sobre cotización última.

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



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



### Valoración de las acciones por el mercado

La última cotización de las acciones del Banco en 1997 ha sido de 11.750 pesetas por acción, un 61,0 por ciento más alta que a principio de año. Teniendo en cuenta los dividendos percibidos en el período, la variación ha sido un incremento del 65,6 por ciento. El índice total de la Bolsa de Madrid ha mejorado un 42,2 por ciento y el del

sector bancario un 76,1 por ciento.

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

La figura 18 muestra la evolución del valor

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

contable en libros del Banco de Vasconia y de su capitalización bursátil en el último quinquenio.

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

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

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

Las políticas de gestión a corto plazo del Grupo, y por lo tanto del Banco de Vasconia, se concretan en los siguientes puntos: defensa de la capacidad de captación de nuevo ahorro de clientes; reestructuración de activos y pasivos del balance para optimizar el uso de recursos disponibles; ampliación de la capacidad de concesión de créditos, sin merma de la calidad del riesgo; mejora permanente del servicio al cliente, como estrategia diferencial para la defensa de políticas de precios acordes con sus

costes; y atención diaria a la presión que los tipos de interés a la baja ejercen sobre los márgenes, con el fin de minimizar el ajuste inevitable que imponen las nuevas condiciones del mercado.

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

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

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

### Acción comercial

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

En 1997, el Banco de Vasconia ha captado 11.933 nuevos clientes, un 39,8 por ciento más que el año anterior, lo que supone un incremento bruto del 15,7 por ciento de la base inicial de clientes. Las bajas derivadas del alto porcentaje todavía existente de clientela flotante no fidelizada deja, sin embargo, el crecimiento neto en el año en un 4,7 por ciento.

Pero tal vez el efecto más visible de la acción comercial desarrollada en el año se manifieste en el incremento de negocio en los segmentos de colectivos profesionales y de agrupaciones de pequeños industriales. En efecto, el número de clientes del Banco de Vasconia integrados en estos colectivos ha aumentado en 1997 un 163,9 por ciento, el ahorro captado de los mismos ha crecido un 65,3 por ciento y la financiación que se les ha otorgado lo ha hecho en un 95,4 por ciento.

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

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

### Canales de distribución

La expansión del negocio bancario minorista tendrá que seguir descansando en el futuro, básicamente, sobre la red de oficinas, concebidas como pequeñas unidades de venta próximas al cliente, si se quiere mantener y potenciar la calidad y personalización del servicio. En 1997 el número de oficinas del Banco de Vasconia ha aumentado en 4, tras haber abierto 5 oficinas nuevas y haber cerrado 1. Las oficinas abiertas responden al nuevo diseño que se definió para toda la red del Grupo en 1996, orientado hacia la acción comercial directa y personalizada, y al que se está adaptando la red existente. La apertura de nuevas oficinas y la continuidad en el programa de reconfiguración de las antiguas le ha supuesto al Banco de Vasconia una inversión de 415 millones de pesetas en 1997.

Es evidente, sin embargo, que las demandas

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

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

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

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

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

## Equipo humano

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

En relación al rejuvenecimiento de la plantilla, hay que mencionar el plan extraordinario de jubilaciones anticipadas realizado en 1997, descrito en este informe.

Durante el año 1997 ha participado en acciones formativas especializadas el 94,2 por ciento de la plantilla del Banco de Vasconia, con una inversión en formación de 122 millones de pesetas.

Al finalizar el año, el 63,4 por ciento de los empleados del Banco tiene responsabilidades directivas a diferentes niveles y el 29,4 por ciento del total tiene formación universitaria. El 37,5 por ciento de la plantilla tiene una antigüedad inferior a 10 años.

## Tecnología

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

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

También se ha implantado en 1997 un nuevo sistema de información electrónica, que permite la consulta y manejo de la información de gestión sin papel en los centros básicos de decisión. Esta aplicación y un nuevo sistema de correo electrónico podrán extenderse a toda la red operativa durante el presente año.

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

## Estrategia internacional

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

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

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

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

Esos acuerdos suponen en la práctica que el Grupo dispone de una red virtual de 5.600 ofici-

---

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

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





**ESTADÍSTICAS FINANCIERAS**

## Balances de situación

(Datos en millones de pesetas)

Activo	31 de diciembre				
	1997	1996	1995	1994	1993
Caja y depósitos en bancos centrales .....	2.056	2.342	2.669	2.973	2.201
Deudas del Estado:	5.914	10.888	12.907	15.684	9.676
Títulos de renta fija del Estado .....	5.914	10.888	12.907	15.703	9.676
Menos : Fondo para fluctuación de valores .....	-	-	-	(19)	-
Entidades de crédito:	17.211	13.912	22.641	17.826	27.165
Intermediarios financieros .....	17.211	13.912	22.641	17.826	27.165
Menos: Fondo para insolvencias .....	-	-	-	-	-
Créditos sobre clientes:	134.074	114.836	101.758	89.143	79.147
Inversiones crediticias:	136.719	117.511	104.533	91.479	81.685
Crédito a las Administraciones Públicas .....	353	889	917	905	368
Crédito a otros sectores residentes .....	134.435	114.192	101.046	87.244	76.806
Créditos a no residentes .....	198	200	153	71	78
Activos dudosos .....	1.733	2.230	2.417	3.259	4.433
Menos: Fondo para insolvencias .....	(2.645)	(2.675)	(2.775)	(2.336)	(2.538)
Obligaciones y otros valores de renta fija:	138	527	467	1.308	2.753
Títulos de renta fija .....	138	531	468	1.310	2.753
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros ...	-	(4)	(1)	(2)	-
Acciones y otros títulos de renta variable:	4	4	-	1	3
Acciones y otros .....	4	4	-	1	3
Menos: Fondo para fluctuación de valores .....	-	-	-	-	-
Participaciones .....	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo .....	30	30	30	47	65
Activos inmateriales .....	22	17	-	-	-
Activos materiales:	3.772	3.855	3.918	3.258	3.188
Inmovilizado .....	4.297	4.413	4.381	3.639	3.446
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros .....	(525)	(558)	(463)	(381)	(258)
Cuentas de periodificación .....	971	1.073	1.462	939	1.248
Otros activos .....	2.076	2.156	1.370	845	870
Total .....	166.268	149.640	147.222	132.024	126.316
<b>Pasivo</b>					
Entidades de crédito .....	28.658	10.702	8.576	9.501	5.134
Débitos a clientes:	118.896	119.799	120.365	105.554	104.687
Administraciones públicas .....	13.313	16.443	17.088	10.023	8.703
Otros sectores residentes .....	98.399	95.877	95.870	87.971	88.394
No residentes .....	7.184	7.479	7.407	7.560	7.590
Débitos representados por valores negociables .....	-	-	-	-	-
Otros pasivos .....	560	403	489	391	202
Cuentas de periodificación .....	1.394	2.208	2.860	1.951	2.722
Provisiones para riesgos y cargas:	1.966	2.248	2.131	3.737	3.658
Fondos de pensionistas .....	1.702	1.962	1.879	3.539	3.471
Otras provisiones y fondos .....	264	286	252	198	187
Fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-	-	364
Recursos propios .....	11.851	11.855	10.314	9.341	8.253
Beneficio del ejercicio .....	2.943	2.425	2.487	1.549	1.296
Total .....	166.268	149.640	147.222	132.024	126.316
<b>Pro memoria</b>					
Riesgos sin inversión:	17.873	19.523	17.337	15.585	14.133
Avales y otras cauciones prestadas .....	15.549	17.194	15.687	14.389	12.782
Créditos documentarios .....	2.514	2.531	1.833	1.362	1.505
Otros pasivos contingentes .....	-	-	-	-	-
Menos: Fondo para insolvencias .....	(190)	(202)	(183)	(166)	(154)
Compromisos:	15.471	11.459	10.270	12.112	7.673
Disponible por terceros .....	15.471	11.270	9.666	10.880	7.670
Otros compromisos .....	-	189	604	1.232	3
Otros recursos de clientes intermediados .....	90.334	71.954	55.534	50.999	35.816

## Cuentas de resultados

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	1995	1994	1993
Intereses y rendimientos asimilados .....	11.598	13.678	13.853	12.350	15.548
- Intereses y cargas asimiladas:	4.682	6.484	7.003	6.138	9.024
De recursos ajenos .....	4.586	6.370	6.750	5.789	8.612
Imputables al fondo de pensiones .....	96	114	253	349	412
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	12	11	9	7	6
De acciones y otros títulos de renta variable .....	-	-	-	-	-
De participaciones .....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo .....	12	11	9	7	6
= Margen de intermediación .....	6.928	7.205	6.859	6.219	6.530
+ Productos de servicios:	2.496	1.996	2.013	1.898	1.770
Comisiones de operaciones activas .....	272	291	321	307	333
Comisiones de avales y otras cauciones .....	320	312	302	259	269
Productos de otros servicios (neto) .....	1.904	1.393	1.390	1.332	1.168
+ Resultados de operaciones financieras:	192	204	269	222	225
Negociación de activos financieros .....	45	75	130	130	106
Menos: Saneamiento de valores y derivados .....	-	-	(19)	19	(12)
Resultados de diferencias de cambio .....	147	129	120	111	107
= Margen ordinario .....	9.616	9.405	9.141	8.339	8.525
- Costes operativos:	4.539	4.421	4.108	3.943	3.848
Costes de personal .....	3.186	3.171	2.922	2.827	2.758
Gastos generales .....	1.165	1.069	1.012	961	944
Tributos varios .....	188	181	174	155	146
- Amortizaciones .....	389	345	253	242	220
+ Otros productos de explotación .....	2	2	3	108	146
- Otras cargas de explotación:	296	412	333	262	317
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .....	93	211	194	145	130
Atenciones estatutarias y otras .....	192	192	139	117	187
Otras cargas .....	11	9	-	-	-
= Margen de explotación .....	4.394	4.229	4.450	4.000	4.286
- Amortización y provisiones para insolvencias:	462	552	1.325	1.723	2.037
Dotación neta del período .....	766	833	1.528	2.127	2.217
Menos: Recuperación de fallidos amortizados .....	304	281	203	404	180
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras .....	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto):	270	(25)	456	(150)	(262)
Resultados de enajenación de activos .....	68	152	571	23	(15)
Recuperación de fondo de pensiones .....	272	-	120	-	-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones .....	-	70	1	-	-
Dotación a provisiones para otros fines .....	36	137	177	145	206
Otros resultados varios .....	(34)	30	(57)	(28)	(41)
= Beneficio antes de impuestos .....	4.202	3.652	3.581	2.127	1.987
- Impuesto sobre sociedades .....	1.259	1.227	1.094	578	691
= Beneficio neto .....	2.943	2.425	2.487	1.549	1.296
Dividendo .....	1.178	1.024	947	576	208
Beneficio retenido .....	1.765	1.401	1.540	973	1.088
Cash Flow .....	5.217	5.151	5.654	4.902	4.889

## Resultados trimestrales en 1997

(Datos en millones de pesetas)

	I	II	III	IV	TOTAL
Intereses y rendimientos asimilados .....	3.041	2.905	2.858	2.794	11.598
- Intereses y cargas asimiladas:	1.229	1.162	1.138	1.153	4.682
De recursos ajenos .....	1.202	1.137	1.115	1.132	4.586
Imputables al fondo de pensiones .....	27	25	23	21	96
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	12	-	-	-	12
De acciones y otros títulos de renta variable .....	-	-	-	-	-
De participaciones .....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo .....	12	-	-	-	12
= <i>Margen de intermediación</i> .....	1.824	1.743	1.720	1.641	6.928
+ Productos de servicios:	563	609	603	721	2.496
Comisiones de operaciones activas .....	64	65	64	79	272
Comisiones de avales y otras cauciones .....	86	80	78	76	320
Productos de otros servicios (neto) .....	413	464	461	566	1.904
+ Resultados de operaciones financieras:	54	56	38	44	192
Negociación de activos financieros .....	15	16	6	8	45
Menos: Saneamiento de valores y derivados .....	-	-	-	-	-
Resultados de diferencias de cambio .....	39	40	32	36	147
= <i>Margen ordinario</i> .....	2.441	2.408	2.361	2.406	9.616
- Costes operativos:	1.096	1.152	1.083	1.208	4.539
Costes de personal .....	798	812	782	794	3.186
Gastos generales .....	256	299	259	351	1.165
Tributos varios .....	42	41	42	63	188
- Amortizaciones .....	93	95	100	101	389
+ Otros productos de explotación .....	-	1	1	-	2
- Otras cargas de explotación:	71	72	71	82	296
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .....	23	23	24	23	93
Atenciones estatutarias y otras .....	48	49	47	48	192
Otras cargas .....	-	-	-	11	11
= <i>Margen de explotación</i> .....	1.181	1.090	1.108	1.015	4.394
- Amortización y provisiones para insolvencias:	151	131	154	26	462
Dotación neta del período .....	190	224	181	171	766
Menos: Recuperación de fallidos amortizados .....	39	93	27	145	304
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras .....	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto):	33	15	84	138	270
Resultados de enajenación de activos .....	35	11	22	-	68
Recuperación de fondo de pensiones .....	-	-	20	252	272
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones .....	9	46	(55)	-	-
Dotación a provisiones para otros fines .....	(16)	(60)	2	110	36
Otros resultados varios .....	(9)	(10)	(11)	(4)	(34)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i> .....	1.063	974	1.038	1.127	4.202
- Impuesto sobre sociedades .....	360	346	275	278	1.259
= <i>Beneficio neto</i> .....	703	628	763	849	2.943
	-	-	-	-	-
Cash Flow .....	1.366	1.304	1.269	1.278	5.217

### Responsabilidad de la información

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

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

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





## CUENTAS ANUALES

*(Documentación legal)*

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

### Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en millones de pesetas)

Activo	31 de diciembre	
	1997	1996
1. Caja y depósitos en bancos centrales:	2.056	2.342
1.1. Caja .....	822	711
1.2. Banco de España .....	1.234	1.631
1.3. Otros bancos centrales .....	-	-
2. Deudas del Estado (*) .....	5.914	10.888
3. Entidades de crédito:	17.211	13.912
3.1. A la vista .....	2.126	2.099
3.2. Otros créditos .....	15.085	11.813
4. Créditos sobre clientes .....	134.074	114.836
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	138	527
5.1. De emisión pública .....	-	-
5.2. Otros emisores .....	138	527
Pro memoria: títulos propios .....	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable .....	4	4
7. Participaciones:	-	-
7.1. En entidades de crédito .....	-	-
7.2. Otras participaciones .....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo:	30	30
8.1. En entidades de crédito .....	-	-
8.2. Otras .....	30	30
9. Activos inmateriales:	22	17
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento ....	-	-
9.2. Otros gastos amortizables .....	22	17
10. Activos materiales:	3.772	3.855
10.1. Terrenos y edificios de uso propio .....	1.768	1.754
10.2. Otros inmuebles .....	432	685
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros .....	1.572	1.416
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados ....	-	-
11.2. Resto .....	-	-
12. Acciones propias:	-	-
Pro memoria: nominal .....	-	-
13. Otros activos .....	2.076	2.156
14. Cuentas de periodificación .....	971	1.073
15. Pérdidas del ejercicio .....	-	-
Total .....	166.268	149.640

Pasivo	31 de diciembre	
	1997	1996
1. Entidades de crédito:	28.658	10.702
1.1. A la vista .....	1.347	205
1.2. A plazo o con preaviso .....	27.311	10.497
2. Débitos a clientes:	118.896	119.799
2.1. Depósitos de ahorro:	103.413	105.649
2.1.1. A la vista .....	65.337	60.192
2.1.2. A plazo .....	38.076	45.457
2.2. Otros débitos:	15.483	14.150
2.2.1. A la vista .....	441	425
2.2.2. A plazo .....	15.042	13.725
3. Débitos representados por valores negociables:	-	-
3.1. Bonos y obligaciones en circulación .....	-	-
3.2. Pagarés y otros valores .....	-	-
4. Otros pasivos .....	560	403
5. Cuentas de periodificación .....	1.394	2.208
6. Provisiones para riesgos y cargas:	1.966	2.248
6.1. Fondo de pensionistas .....	1.702	1.962
6.2. Provisión para impuestos .....	52	52
6.3. Otras provisiones .....	212	234
6. bis. Fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-
7. Beneficios del ejercicio .....	2.943	2.425
8. Pasivos subordinados .....	-	-
9. Capital suscrito .....	1.600	1.600
10. Primas de emisión .....	85	85
11. Reservas .....	10.166	10.170
12. Reservas de revalorización .....	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores .....	-	-
Total .....	166.268	149.640
Cuentas de orden:		
1. Pasivos contingentes:	17.873	19.523
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones .....	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones .....	-	-
1.3. Fianzas, avales y cauciones .....	15.384	17.017
1.4. Otros pasivos contingentes .....	2.489	2.506
2. Compromisos:	15.471	11.459
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra .....	-	-
2.2. Disponibles por terceros .....	15.471	11.270
2.3. Otros compromisos .....	-	189

## Cuentas de Resultados

(Datos en millones de pesetas)

	1.997	1.996
1. Intereses y rendimientos asimilados .....	11.598	13.678
De los que: cartera de renta fija .....	523	851
2. Intereses y cargas asimiladas .....	4.682	6.484
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	12	11
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable .....	-	-
3.2 De participaciones .....	-	-
3.3 De participaciones en el grupo .....	12	11
a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.....	6.928	7.205
4. Comisiones percibidas .....	3.217	2.720
5. Comisiones pagadas .....	721	724
6. Resultados de operaciones financieras .....	192	204
b) MARGEN ORDINARIO.....	9.616	9.405
7. Otros productos de explotación.....	2	2
8. Gastos generales de administración:	4.539	4.421
8.1 De personal .....	3.186	3.171
De los que:		
Sueldos y salarios .....	2.467	2.454
Cargas sociales .....	649	636
De las que: pensiones.....	-	-
8.2 Otros gastos administrativos .....	1.353	1.250
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales.	389	345
10. Otras cargas de explotación.....	296	412
c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN.....	4.394	4.229
15. Amortización y provisiones para insolvencias .....	462	552
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras .....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-
18. Beneficios extraordinarios .....	491	286
19. Quebrantos extraordinarios .....	221	311
d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS.....	4.202	3.652
20. Impuesto sobre sociedades.....	1.259	1.227
21. Otros impuestos.....	-	-
e) RESULTADO DEL EJERCICIO .....	2.943	2.425

## Memoria

### Actividad

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

El Banco de Vasconia fue fundado en Pamplona en el año 1901 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social mediante escritura otorgada el 27 de diciembre de 1975 ante el Notario de Pamplona don José Gabriel Erdozain Gaztelu, bajo el número 998 de su protocolo, y está inscrito en el Registro Mercantil de Navarra, tomo 11 del Libro de Sociedades, folio 2, hoja 140, inscripción 1ª.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0095 y su número de identificación fiscal es A-31000417.

Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1997 ha cumplido su ejercicio social número 97. El domicilio social está establecido en la Plaza del Castillo, número 39, 31001 Pamplona.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Navarra puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados además en la Oficina del Accionista, Plaza del Castillo, número 39, de Pamplona.

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

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

### Bases de presentación de las cuentas anuales

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

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

## Modificaciones en la normativa contable en 1997

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

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

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

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

## Actualización de balances

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

## Principios de contabilidad aplicados

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

### a) Principio del devengo

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

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

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

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

c) Carteras de valores

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### c.1) Deudas del Estado.

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

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

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

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

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

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

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

d) Activos materiales

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

	1997	1996
Inmuebles .....	2,63 %	2,65 al 4 %
Mobiliario e instalaciones .....	10 %	10 %
Equipos de oficina .....	15 %	15 %
Equipos informáticos .....	25 %	25 %

Las amortizaciones acumuladas por el Banco de Vasconia a finales de los ejercicios 1997 y 1996 suman 2.923 y 2.788 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 encuentra registrado al coste de adquisición, deducidas sus respectivas amortizaciones acumuladas. Los activos de esta naturaleza cedidos a terceros, aparecen incluidos en inversiones crediticias.

e) Acciones propias

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

f) Fondos de provisión para insolvencias

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

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

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

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

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

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

g) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, la banca española tiene el

compromiso de complementar, en determinadas condiciones, las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Se contabilizan como costes financieros los intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento interno de los activos financieros totales; los posibles déficits, hasta cubrir los compromisos devengados en el año se computan como costes de personal; cualquier otro déficit o superávit, resultante de modificaciones en las hipótesis de cálculo o en las tablas actuariales, se computa como provisión específica o como exceso de dotación por imputación de costes financieros en el ejercicio al fondo de pensiones, respectivamente.

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

El Banco de Vasconia ha realizado en 1997 un plan de jubilaciones anticipadas. Para este fin ha constituido un fondo específico dentro del de pensiones, previa autorización del Banco de España y la Junta General de Accionistas, mediante el traspaso de reservas voluntarias. En virtud de esta autorización se han contabilizado 1.800 millones de pesetas en un fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización en el año de este plan extraordinario de jubilaciones anticipadas.

Los impuestos anticipados que se derivan de dicho plan se han recogido en el fondo de pensiones hasta su conclusión en diciembre de 1997, fecha en la que el saldo existente se ha traspasado íntegramente a la cuenta de origen. Por este concepto, en 1997 se han contabilizado 390 millones de pesetas en reservas voluntarias.

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

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

El importe de las reservas matemáticas correspondientes a este contrato de seguros que cubren a la totalidad de los empleados del Banco de Vasconia que se encontraban en situación pasiva, incluidos los jubilados anticipadamente, ascendían a 1.708 millones de pesetas en 1996 y a 3.278 millones en 1997.

#### h) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en

la normativa del Banco de España. En 1997 y 1996, esta aportación ha sido del 1 y 2 por mil, respectivamente, de los recursos computables.

i) Activos inmateriales

En 1996, con la entrada en vigor de la circular 2/1996 de Banco de España, determinados pagos por la elaboración de aplicaciones informáticas cuya utilidad estimada se extiende a varios ejercicios, se pueden registrar contablemente en este apartado del balance, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, o en tres años como máximo. Por este concepto en el balance del 31 de diciembre de 1997 aparece un saldo de 22 millones de pesetas.

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

j) Impuesto sobre sociedades

El gasto por impuesto sobre sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes y temporales con el resultado fiscal, es decir, con la base imponible del citado impuesto.

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

k) Futuros financieros sobre valores y tipos de interés

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

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

## Información sobre participaciones en el capital del banco

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco Popular Español ostenta una participación del 96,11 por ciento en el capital del Banco de Vasconia, siendo la única entidad de crédito, nacional o extranjera, con una participación superior al 5 por ciento.

## Distribución de resultados

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

	Pesetas
Beneficio neto del ejercicio .....	2.942.624.821
Remanente del ejercicio anterior .....	79.819
Total distribuible .....	2.942.704.640
Dividendo activo.....	1.177.600.000
Fondos de reserva voluntarios .....	1.765.000.000
Remanente a cuenta nueva.....	104.640

### b) Política de dividendos:

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

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

En aplicación de ese criterio, durante 1997 se han repartido a cada una de las 3.200.000 acciones en circulación 80 pesetas brutas en marzo y otras 80 pesetas en junio, con cargo a los beneficios de 1996. Respecto a los beneficios de 1997, y a cuenta de los mismos, se han aprobado unos dividendos de 84 y 92 pesetas en los meses de septiembre y diciembre, respectivamente, habiendo aprobado el Consejo repartir otras 96 pesetas por acción en cada uno de los meses de marzo y junio de 1998. En el informe de gestión de 1997 se ofrece información más amplia sobre el dividendo del año en el apartado "Resultados por acción".

#### - Estado contable previsional.

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

(Datos en millones de pesetas)

	Agosto	Noviembre
	1997	1997
Beneficio neto acumulado .....	1.798	2.516
Dividendos a cuenta pagados (acumulados) .....	269	563

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

(Datos en millones de pesetas)				
	Febrero 1997	Mayo 1997	Agosto 1997	Noviembre 1997
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales * .....	2.392	2.314	2.161	1.623
Deudas del Estado .....	10.905	8.758	7.920	6.376
Entidades de crédito .....	13.391	12.938	13.851	17.317
Créditos sobre clientes .....	116.884	123.207	129.890	134.257
Cartera de títulos .....	333	259	194	188
Activos materiales .....	3.889	3.694	3.795	3.778
Otros activos .....	2.609	3.737	2.622	2.888
Total .....	150.403	154.907	160.433	166.427
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito .....	14.764	16.556	20.172	26.911
Débitos a clientes .....	116.357	117.791	120.629	119.439
Otros pasivos .....	4.704	5.349	3.021	3.314
Provisiones para riesgos y cargas .....	2.257	2.238	3.357	2.791
Capital .....	1.600	1.600	1.600	1.600
Reservas .....	10.255	10.254	9.856	9.856
Beneficio neto acumulado .....	466	1.119	1.798	2.516
Total .....	150.403	154.907	160.433	166.427

\* Liquidez primaria

## Deudas del Estado

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

(Datos en millones de pesetas)		
	1997	1996
Certificados de Banco de España .....	3.171	4.055
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro .....	2.727	6.711
Otras deudas anotadas .....	16	122
Otros títulos .....	-	-
Total .....	5.914	10.888
Detalle por carteras:		
De negociación .....	-	-
De inversión ordinaria .....	5.914	10.888
Total .....	5.914	10.888
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 1997 y 1996 se han amortizado 884 y 809 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en Banco de Vasconia durante el ejercicio 1997 ha sido del 5,12 por ciento, y del 7,52 durante el ejercicio 1996.

En ninguno de los dos años analizados existe Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros)

### 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)	1997	1996
Por naturaleza:		
Bancos operantes en España .....	5.084	7.145
Cajas de ahorro .....	-	-
Cooperativas de crédito .....	-	-
Instituto de Crédito Oficial .....	-	-
Otras entidades de crédito residentes .....	1	-
Entidades de crédito no residentes .....	-	23
Cheques a cargo de otras entidades de crédito .....	1.145	2
Cámara de compensación .....	-	-
Adquisición temporal de activos.....	10.981	6.742
Total .....	17.211	13.912
Por moneda:		
En pesetas .....	13.238	10.525
En moneda extranjera .....	3.973	3.387
Total .....	17.211	13.912
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España.....	14.783	4.026
Otras entidades de crédito residentes .....	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	-	-
Otras .....	2.428	9.886
Total .....	17.211	13.912
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses .....	14.030	11.461
Más de 3 meses hasta 1 año .....	506	81
Más de 1 año hasta 5 años.....	580	-
Más de 5 años.....	-	271
Total .....	15.116	11.813
Deudores morosos y su cobertura:		
Deudores morosos .....	-	-
Provisión para insolvencias .....	-	-

En este cuadro y en los siguientes, el concepto empresas del grupo incluye las vinculadas al grupo Banco Popular en sus diversas categorías. Cuando nos refiramos exclusivamente a empresas filiales del Banco de Vasconia, 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)	1997	1996
Por modalidad:		
Crédito comercial .....	43.998	41.594
Deudores con garantía real .....	34.480	25.897
Otros deudores a plazo .....	43.302	38.431
Deudores a la vista y varios .....	5.777	5.216
Arrendamiento financiero .....	7.429	4.143
Activos dudosos .....	1.733	2.230
Total .....	136.719	117.511
Por moneda:		
En pesetas .....	133.330	113.573
En moneda extranjera .....	3.389	3.938
Total .....	136.719	117.511
Por sociedades:		
Empresas del grupo .....	-	-
Otras .....	136.719	117.511
Total .....	136.719	117.511
Por plazos:		
Hasta 3 meses .....	68.213	61.704
Más de 3 meses hasta 1 año .....	17.863	18.276
Más de 1 año hasta 5 años .....	32.924	24.146
A más de 5 años .....	17.719	13.385
De duración indeterminada .....	-	-
Total .....	136.719	117.511
Por cobertura:		
Fondo de provisión para insolvencias .....	2.645	2.675

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 títulos de renta fija que hasta finales de 1992 computaban en el coeficiente de inversión, sumaban 120 y 158 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente.

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

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

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
Por emisores:		
De emisión pública .....		
De entidades de crédito .....	120	158
Títulos propios .....	-	-
Otros emisores .....	120	158
De otros sectores residentes .....	18	373
De otros sectores no residentes .....	-	-
Total .....	138	531
Por cotización:		
Cotizados .....	-	-
No cotizados .....	138	531
Total .....	138	531
Por moneda:		
En pesetas .....	138	531
En moneda extranjera .....	-	-
Total .....	138	531
Por clases de títulos:		
Títulos españoles .....	138	531
Títulos extranjeros .....	-	-
Total .....	138	531
Por clases de cartera:		
De negociación .....	-	-
De inversión ordinaria .....	138	531
De inversión a vencimiento .....	-	-
Total .....	138	531
Por sociedades:		
Empresas del grupo .....	-	-
Otras .....	138	531
Total .....	138	531
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente .....	56	411
Otros vencimientos .....	82	120
Total .....	138	531
Por valoración:		
Total valor de mercado .....	138	531
Total valor contable .....	138	531
Diferencia .....	-	-
Plusvalías tácitas .....	-	-
Fondos de cobertura:		
De fluctuación de valores con cargo a resultados .....		-
De insolvencias .....	-	4
Total .....	-	4
Por tasas de rentabilidad (en %):		
De entidades de crédito .....	5,00	5,00
De otros sectores residentes .....	5,36	6,06
Total .....	5,04	5,75
Movimientos:		
		Cartera de inversión ordinaria
Saldo al 31.12.95 .....		467
Aumentos .....		2.659
Disminuciones .....		2.596
Fondos de cobertura (neto) .....		3
Saldo al 31.12.96 .....		527
Aumentos .....		821
Disminuciones .....		1.210
Fondos de cobertura (neto) .....		-
Saldo al 31.12.97 .....		138

## Acciones y otros títulos de renta variable

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

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

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
Por cotización:		
Cotizados .....	-	-
No cotizados .....	4	4
Total .....	4	4
Por moneda:		
En pesetas .....	4	4
En moneda extranjera .....	-	-
Total .....	4	4
Por valoración:		
Total valor de mercado .....	4	4
Total valor contable .....	4	4
Diferencia .....	-	-
Plusvalías tácitas .....	-	-
Minusvalías tácitas .....	-	-
Fondo de fluctuación de valores .....	-	-
Movimientos:		
Saldo al 31.12.95 .....	-	-
Aumentos .....	4	-
Disminuciones .....	-	-
Fondo de fluctuación de valores (neto) .....	-	-
Saldo al 31.12.96 .....	4	-
Aumentos .....	-	-
Disminuciones .....	-	-
Fondo de fluctuación de valores (neto) .....	-	-
Saldo al 31.12.97 .....	4	-

## Participaciones en empresas del Grupo

El Banco de Vasconia 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 de Vasconia 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)

	1997	1996
Cotizados .....	-	-
No cotizados .....	30	30
Total .....	30	30
Fondo de fluctuación de valores .....	-	-

### Activos inmateriales

Los activos inmateriales contabilizados por el Banco de Vasconia en 1997, según los criterios descritos en el apartado i) de los "Principios de contabilidad aplicados", se elevan a 22 millones de pesetas, y a 17 millones en 1996.

### Activos materiales

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

(Datos en millones de pesetas)

	Mobiliario e instalaciones	Inmuebles		Total
		Uso propio	Otros	
Saldo al 31.12.95 .....	1.320	1.776	1.285	4.381
Aumentos .....	473	34	261	768
Disminuciones .....	51	4	336	391
Amortizaciones del año .....	290	52	3	345
Saldo al 31.12.96 .....	1.452	1.754	1.207	4.413
Aumentos .....	653	99	294	1.046
Disminuciones .....	157	57	559	773
Amortizaciones del año .....	333	53	3	389
Saldo al 31.12.97 .....	1.615	1.743	939	4.297
Fondos especiales para inmovilizado ...	43	-	482	525

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

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

(Datos en millones de pesetas)		
	1997	1996
Inmovilizado no afecto a la explotación:		
Valor contable .....	934	1.238
Amortización acumulada .....	20	30
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio .....	2	3
Importe primas anuales seguro del inmovilizado .....	2	6

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)			
	Total	Activos adjudicados	
		Fondo	Neto
Saldo al 31.12.95 .....	1.154	463	691
Aumentos .....	283	206	77
Disminuciones .....	330	111	219
Saldo al 31.12.96 .....	1.107	558	549
Aumentos .....	294	265	29
Disminuciones .....	582	298	284
Saldo al 31.12.97 .....	819	525	294

## Otros activos

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Operaciones en camino .....	180	903
Dividendos activos a cuenta .....	563	512
Impuestos anticipados .....	647	269
Otros .....	686	472
Total .....	2.076	2.156

## 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)

	1997	1996
Por naturaleza:		
Banco de España .....	3.168	4.052
Bancos operantes en España .....	25.327	6.526
Cajas de ahorro .....	23	113
Cooperativas de crédito .....	-	5
Instituto de Crédito Oficial .....	-	-
Otras entidades de crédito residentes .....	1	-
Entidades de crédito no residentes .....	139	6
Cámara de compensación .....	-	-
Cesión temporal de activos .....	-	-
Total .....	28.658	10.702
Por moneda:		
En pesetas .....	27.317	8.912
En moneda extranjera .....	1.341	1.790
Total .....	28.658	10.702
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España .....	25.346	6.528
Otras entidades de crédito residentes .....	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	-	-
Otras .....	3.312	4.174
Total .....	28.658	10.702
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses .....	22.147	7.042
Más de 3 meses hasta 1 año .....	1.181	482
Más de 1 año hasta 5 años .....	3.592	2.079
A más de 5 años .....	391	894
Total .....	27.311	10.497

## Débitos a clientes

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

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

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

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes .....	45.556	42.655
Cuentas de ahorro .....	19.781	17.537
Depósitos a plazo .....	38.076	45.457
Cesión temporal de activos .....	12.048	10.263
Cuentas de recaudación .....	2.994	3.462
Otras cuentas .....	441	425
Total .....	118.896	119.799
Por moneda:		
En pesetas .....	112.909	114.355
En moneda extranjera .....	5.987	5.444
Total .....	118.896	119.799
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Consolidadas .....	-	-
No consolidadas .....	-	-
Otras .....	118.896	119.799
Total .....	118.896	119.799
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses .....	42.472	45.236
Más de 3 meses hasta 1 año .....	8.832	12.317
Más de 1 año hasta 5 años .....	1.814	1.629
A más de 5 años .....	-	-
Total .....	53.118	59.182

## Otros pasivos

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Obligaciones a pagar .....	301	165
Operaciones en camino .....	247	222
Otros .....	12	16
Total .....	560	403

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

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", aunque se han restado de "Fianzas, avales y cauciones" en cuentas de orden. Con el fin de ofrecer una visión de conjunto cada fondo se presenta de forma global por naturaleza de la cobertura, con independencia de sus ubicaciones en el balance, y con los respectivos movimientos, lo que facilita su análisis.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Entidades de crédito .....	-	-
Crédito sobre clientes .....	2.645	2.675
Obligaciones y otros valores de renta fija .....	-	4
Pasivos contingentes (Cuentas de orden) .....	190	202
Total .....	2.835	2.881

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

El fondo para pensionistas ha recogido en 1997 el traspaso de 1.800 millones de pesetas de reservas para el plan especial de jubilaciones anticipadas. A final de año han retornado de este fondo a la cuenta de reservas 396 millones de pesetas, de los que 390 millones corresponden a impuestos anticipados derivados del plan indicado y 6 millones como sobrante del fondo no utilizado. Además, con cargo al Fondo de pensiones, se ha constituido una provisión de fondos dentro del capítulo "Otros pasivos del balance" por

195 millones de pesetas, para atender el pago de la prima de Allianz abonada en Enero de 1998 y correspondiente a los jubilados en Diciembre de 1997. Estos movimientos aparecen recogidos en el renglón "Otras variaciones y traspasos".

(Datos en millones de pesetas)

	Para insolvencias	Para pensiones	Para fluctuación de valores	Otros fondos específicos	Para riesgos bancarios generales
Saldo al 31.12.95.....	2.959	1.879	-	532	-
Variación en 1996:					
Dotaciones netas .....	833	184	-	136	-
Utilizaciones .....	(911)	(101)	-	(26)	-
Otras variaciones y traspasos....	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.96.....	2.881	1.962	-	642	-
Variación en 1997:					
Dotaciones netas .....	766	(176)	-	36	-
Utilizaciones .....	(812)	(1.683)	-	(68)	-
Otras variaciones y traspasos....	-	1.599	-	(11)	-
Saldo al 31.12.97.....	2.835	1.702	-	599	-

El fondo para pensionistas recoge en "utilizaciones", con signo negativo, el importe de las primas pagadas en el año a Allianz, que se han elevado a 1.683 millones de pesetas en 1997. El saldo del fondo al final de 1997, corresponde a la cobertura por los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo.

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

Bajo la denominación de otros fondos específicos se incluyen los siguientes conceptos: Las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, fondo de autoseguro de robo, 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)

	1997	1996
Para activos materiales .....	525	558
Para impuestos .....	52	52
Otros fondos .....	22	32
Total .....	599	642

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 bancarios generales, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente. En ninguno de los años analizados Banco de Vasconia tiene saldo en estos fondos.

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)	1997	1996
En fondos de insolvencias:		
Por pasivos contingentes.....	190	202
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros.....	-	-
En otros fondos específicos:		
Otros fondos .....	22	32
Total.....	212	234

## Capital

En 1997 y 1996 el capital social del Banco de Vasconia está representado por 3.200.000 acciones nominativas, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao, y se contratan en el mercado continuo. Desde el 22 de febrero de 1993 estas acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta.

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

Durante 1997 y 1996 no se ha realizado ninguna ampliación de capital. A fin de 1997, el Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 800 millones de pesetas, cuya fecha límite es el 26 de junio de 1998.

El Banco Popular Español poseía directa e indirectamente el 96,11 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 1997. Un año antes, la participación era del 95,82 por ciento. Ninguna otra persona jurídica posee, por lo tanto, directamente o por medio de sociedades filiales, una participación igual o superior al 10 por ciento.

## Reservas

Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas establecen, para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a Reserva legal, hasta alcanzar el 20 por ciento del capital, pudiéndose capitalizar lo que

exceda del 10 por ciento del capital. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 por ciento del capital, solo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

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

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

(Datos en millones de pesetas)

	Saldo al 31.12.95	Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.96	Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.97
Reservas restringidas:							
Reserva legal.....	800	-	-	800	-	-	800
Reserv. para acciones propias:							
Por adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía.....	-	-	-	-	-	-	-
Por créditos para adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-
Especial inversiones (Ley Foral)	650	248	-	898	-	-	898
Otras reservas restringidas.....	416	-	-	416	-	414	2
Reservas de libre disposición:							
Reserva estatutaria.....	-	-	-	-	-	-	-
Prima emisión de acciones.....	85	-	-	85	-	-	85
Voluntarias y otras.....	6.763	1.292	-	8.055	2.211	1.800	8.466
Total.....	8.714	1.540	-	10.254	2.211	2.214	10.251
Causas de las variaciones:							
Distrib. benef. ejerc. anterior.....		1.540	-		1.401	-	
Traspaso entre reservas.....		-	-		414	414	
Traspaso fondo para pensionistas.....		-	-		396	1.800	
Total.....		1.540	-		2.211	2.214	

En 1997 se ha traspasado de reservas al fondo para pensionistas 1.800 millones de pesetas para el plan especial de jubilaciones anticipadas y 390 millones de pesetas del fondo para pensionistas a reservas por los impuestos activados derivados del plan de jubilación indicado y 6 millones como sobrante del citado plan. Asimismo, en este año, se han traspasado a "Reservas voluntarias" 414 millones de pesetas desde "Otras reservas indisponibles", procedentes a su vez de la Reserva Actualización Ley de Presupuesto de 1983.

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.

La Ley Foral 12/93, permite que los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades que realicen determinadas inversiones puedan reducir la base imponible del mismo en un 60 por ciento del importe que del beneficio contable destinen a una reserva especial para inversiones. Por tal motivo, de los resulta-

dos correspondientes a los ejercicios de 1993, 94 y 95 se destinaron 898 millones de pesetas a la cuenta "Reserva Especial para Inversiones (Ley Foral 12/93)".

## Recursos propios

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

En la citada normativa se establece la obligación de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables, para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo, y las exigencias por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisa y las necesidades por los riesgos derivados de la cartera de negociación.

Los activos de riesgo ajustados -netos de amortizaciones, fondos específicos, deducciones de recursos propios y saldos compensatorios-, se ponderan por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte. Los requerimientos por 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 1997, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco de Vasconia exceden de los requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 7.832 millones de pesetas. El exceso referido a fin del año 1996, era de 8.138 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.

## 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 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

(Datos en millones de pesetas)		
	1997	1996
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento.....	55	121
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento.....	789	928
Otras periodificaciones deudoras.....	159	115
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento .....	(32)	(91)
<b>Total .....</b>	<b>971</b>	<b>1.073</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento .....	778	1.241
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento.....	676	1.268
Otras periodificaciones acreedoras.....	366	342
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento...	(426)	(643)
<b>Total .....</b>	<b>1.394</b>	<b>2.208</b>

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)		
	1997	1996
Total activo .....	7.503	7.434
Total pasivo .....	7.438	7.360

### Total balance en moneda extranjera

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

### Garantías por compromisos propios o de terceros

El Banco de Vasconia no tiene activos afectos a la garantía de obligaciones propias o

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras .....	1.980	1.678
Ventas .....	1.977	1.675
Futuros financieros en divisas .....	-	-
Compraventa de activos financieros:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Opciones:		
Sobre valores:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Sobre tipos de interés:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Sobre divisas:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés .....	4.543	12.101
Valores a crédito pendientes de liquidar .....	-	-

de terceros, en ninguno de los años analizados

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta .....	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .....	93	211
Atenciones estatutarias .....	-	-
Otras atenciones .....	192	192
Otros conceptos .....	11	9
Total .....	296	412

## Futuros financieros

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado material .....	7	6
Dotación a otros fondos específicos (neto) .....	36	137
Quebrantos de ejercicios anteriores .....	125	63
Otros quebrantos .....	51	33
Por pagos a pensionistas .....	2	2
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos .....	-	70
Total .....	221	311

siguiente:

### Otras cargas de explotación

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Beneficio antes de impuestos .....	4.202	3.652
Diferencias permanentes:		
Aumentos .....	32	221
Disminuciones .....	(284)	(219)
Diferencias temporales:		
- Con origen en el ejercicio:		
Aumentos .....	-	-
Disminuciones .....	-	-
- Con origen en ejercicios anteriores:		
Aumentos .....	-	-
Disminuciones .....	(101)	(93)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores .....	-	-
Base imponible (resultado fiscal) .....	3.849	3.561
Cuota (35 %) .....	1.347	1.245
Deducciones:		
Por doble imposición .....	(2)	(2)
Por bonificaciones .....	-	-
Por inversiones .....	(42)	(20)
Cuota líquida .....	1.303	1.223
Impuesto por diferencias temporales (neto) .....	35	33
Ajustes en la imposición sobre beneficios y otros .....	(79)	(29)
Impuesto sobre sociedades .....	1.259	1.227

últimos años:

### Quebrantos extraordinarios

A continuación se detallan los conceptos más significativos que conforman los que-

brantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 1997 y 1996.

### Situación fiscal

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

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

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

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

El Banco de Vasconia se ha acogido a la exención por reinversión de plusvalías. Al 31 de diciembre de 1997 quedaban 261 millones de pesetas pendientes de reinvertir.

Con independencia de los impuestos activados en relación al plan de jubilaciones anticipadas (vease "Principios de contabilidad aplicados", apartado g), en 1997 y 1996, se han activado otros impuestos con abono a Resultados por importe de 23 y 43 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 1997, 35 millones de pesetas. Existen impuestos anticipados por importe de 835 millones de pesetas relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de 10 años.

Al 31 de diciembre de 1997 no existen impuestos diferidos.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Impuesto de sociedades por:		
Resultados ordinarios .....	1.259	1.141
Resultados extraordinarios .....	-	86
Total .....	1.259	1.227

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 1997, el cuadro de la página anterior resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre sociedades en el Banco, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino el

(Datos en millones de pesetas)		
	1997	1996
De diferencias de cambio.....	147	129
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación.....	45	75
Saneamiento de la cartera de renta fija.....	-	-
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación.....	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable.....	-	-
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación.....	-	-
Saneamiento de operaciones de futuro.....	-	-
De acreedores por valores:	-	-
Total .....	192	204

que se deriva de las diferencias permanentes a la base imponible. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades de

(Datos en millones de pesetas)		
	1997	1996
Beneficios netos por explotación de fincas en renta .....	2	2
Otros productos diversos .....	-	-
Total .....	2	2

cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

Adicionalmente, se incluye el desglose del impuesto de sociedades correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios. Estos últimos están constituidos por los origi-

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
Beneficios netos en venta de participaciones .....	-	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado .....	75	158
Rendimiento por prestación de servicios atípicos .....	-	6
Beneficios de ejercicios anteriores .....	108	110
Recuperación del fondo de pensiones interno .....	272	-
Otros productos .....	36	12
<b>Total .....</b>	<b>491</b>	<b>286</b>

nados en las operaciones no típicas de la actividad financiera y los procedentes de otros ejercicios no contabilizados en su momento.

## Resultado de operaciones financieras

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

## Otros productos de explotación

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

## Beneficios extraordinarios

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

## Participaciones

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

Sociedades	Porcentaje de dominio
Cía. de Gestión Inmobiliaria, S.A. (CIS) .....	4,00
Eurovida .....	2,00

**Balance público consolidado**

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
<b>Activo</b>		
1. Caja y depósitos en bancos centrales .....	2.056	2.342
2. Deudas del Estado .....	5.914	10.888
3. Entidades de crédito .....	17.211	13.913
4. Créditos sobre clientes .....	134.074	114.835
5. Obligaciones y otros valores de renta fija .....	138	527
6. Acciones y otros títulos de renta variable .....	4	4
7. Participaciones .....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo .....	65	60
9. Activos inmateriales .....	22	17
10. Activos materiales .....	3.772	3.855
11. Capital suscrito no desembolsado .....	-	-
12. Acciones propias .....	-	-
13. Otros activos .....	2.076	2.156
14. Cuentas de periodificación .....	971	1.073
15. Pérdidas de sociedades consolidadas .....	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio .....	-	-
Total .....	166.303	149.670
<b>Pasivo</b>		
1. Entidades de crédito .....	28.658	10.702
2. Débitos a clientes .....	118.896	119.799
3. Débitos representados por valores negociables .....	-	-
4. Otros pasivos .....	560	403
5. Cuentas de periodificación .....	1.394	2.207
6. Provisiones para riesgos y cargas .....	1.966	2.249
6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-
6.ter. Diferencia negativa de consolidación .....	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio .....	2.947	2.427
8. Pasivos subordinados .....	-	-
8.bis. Intereses minoritarios .....	-	-
9. Capital suscrito .....	1.600	1.600
10. Primas de emisión .....	85	85
11. Reservas .....	10.178	10.181
12. Reservas de revalorización .....	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas .....	19	17
13. Resultados de ejercicios anteriores .....	-	-
Total .....	166.303	149.670

### Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
1. Intereses y rendimientos asimilados .....	11.598	13.678
2. Intereses y cargas asimiladas .....	4.682	6.484
3. Rendimiento de la cartera de renta variable .....	12	11
A) Margen de intermediación .....	6.928	7.205
4. Comisiones percibidas .....	3.217	2.720
5. Comisiones pagadas .....	721	724
6. Resultados de operaciones financieras .....	192	204
B) Margen ordinario .....	9.616	9.405
7. Otros productos de explotación .....	2	2
8. Gastos generales de administración .....	4.539	4.421
9. Amortiz. y saneamiento de activos materiales e inmateriales.....	389	345
10. Otras cargas de explotación .....	296	412
C) Margen de explotación .....	4.394	4.229
11. Resultados netos generados por soc. puestas equiv. ....	13	2
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación .....	-	-
13. Beneficios por operaciones grupo .....	-	-
14. Quebrantos por operaciones grupo .....	-	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto) .....	462	552
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) .....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-
18. Beneficios extraordinarios .....	491	286
19. Quebrantos extraordinarios .....	221	311
D) Resultado antes de impuestos .....	4.215	3.654
20. Impuesto sobre beneficios .....	1.268	1.227
E) Resultado consolidado del ejercicio .....	2.947	2.427
E.1. Beneficio atribuido a la minoría .....	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo .....	2.947	2.427

### Subgrupo Banco de Vasconia

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

Para determinar las sociedades que constituyen el subgrupo Banco de Vasconia, se ha considerado que toda sociedad perteneciente al grupo Banco Popular -conso-

Plantilla por categorías a fin de cada año

	1997	1996
Directivos/Jefes .....	328	341
Administrativos .....	189	206
Subalternos .....	-	1
Total .....	517	548

## Distribución conjunta por edades y antigüedad en 1997

Edad Antigüedad	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	Distribución por antigüedad
Menos de 6 .....	-	25,92	2,13	-	-	-	28,05
De 6 a 10 .....	-	1,55	7,93	-	-	-	9,48
De 11 a 20 .....	-	-	5,22	8,70	1,16	-	15,08
De 21 a 30 .....	-	-	2,32	30,37	6,77	-	39,46
De 31 a 40 .....	-	-	-	2,32	5,22	-	7,54
Más de 40 .....	-	-	-	-	0,39	-	0,39
Distribución por edades ...	-	27,47	17,60	41,39	13,54	-	100,00

## Número medio de empleados por categorías

	1997	1996
Directivos/Jefes .....	337	331
Administrativos .....	194	222
Subalternos .....	1	1
Total .....	532	554

## Gastos de personal

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Remuneraciones .....	2.467	2.454
Cargas sociales .....	649	636
Total .....	3.116	3.090

## Pirámide de remuneraciones en 1997 (\*)

Tramos (miles de pesetas)	Personas número	%	Remuneración total (miles ptas.)	%	Media por tramo (miles ptas.)
Hasta 3.000 .....	48	10,11	121.911	5,46	2.540
De 3.000 a 4.000 .....	144	30,32	516.219	23,10	3.585
De 4.000 a 5.000 .....	142	29,89	631.090	28,25	4.444
De 5.000 a 6.000 .....	65	13,68	356.540	15,96	5.485
De 6.000 a 7.000 .....	35	7,37	227.336	10,17	6.495
De 7.000 a 9.000 .....	27	5,68	212.780	9,52	7.881
De 9.000 a 12.000 .....	10	2,11	101.461	4,54	10.146
Más de 12.000 .....	4	0,84	67.107	3,00	16.777
Total .....	475	100,00	2.234.444	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.

lidad, no consolidable o asociada-, en la que tenga alguna participación el Banco de Vasconia, cualquiera que sea el porcentaje, forma parte del perímetro de consolidación de dicho subgrupo.

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

	Acciones propias y representadas		Atenciones estatutarias (miles ptas.)	Retribuciones (miles ptas.)	Riesgos
	Número	%			directos e indirectos (millones ptas.)
Rodríguez García, José R.(Presidente)	-	-	-	-	-
Montuenga Aguayo, Luis (Secretario) ..	-	-	-	-	-
Ayala García, Ildelfonso .....	-	-	-	-	-
Donate Vigón, Francisco .....	-	-	-	-	-
Pascual Plaza, José Luis .....	5	-	-	-	-

de puesta en equivalencia.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Origen de fondos</b>		
Beneficio neto del ejercicio .....	2.943	2.425
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias .....	766	833
Para pensiones .....	(176)	184
Para otros fines .....	36	137
Saneamiento de la cartera de valores .....	-	-
Amortización del inmovilizado material .....	389	345
Beneficio en venta de activos permanentes (-) .....	(68)	(152)
Fondos procedentes de operaciones .....	3.890	3.772
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta) .....	14.943	11.182
Disminución neta en:		
Valores de renta fija .....	5.367	1.956
Acciones y participaciones no permanentes .....	-	-
Venta de activos permanentes .....	841	543
Total .....	25.041	17.453
<b>Aplicación de fondos</b>		
Dividendo correspondiente al año anterior .....	1.024	947
Incremento neto en:		
Inversiones crediticias .....	20.020	13.889
Acciones y participaciones no permanentes .....	-	4
Otros activos y pasivos (posición neta) .....	2.048	1.279
Disminución neta en :		
Recursos de clientes .....	903	566
Adquisición de activos permanentes .....	1.046	768
Total .....	25.041	17.453

A continuación se detallan las sociedades que al 31 de diciembre de 1997 constituyen el subgrupo consolidado, con expresión de los respectivos porcentajes de dominio.

En la página siguiente, se detallan los balances consolidados resumidos al 31 de diciembre de 1996 y 1997 del subgrupo Banco de Vasconia.

En el cuadro siguiente se incluyen las cuentas de resultados públicas consolidadas resumidas al 31 de diciembre de 1996 y 1997 del subgrupo Banco de Vasconia.

### Plantilla de personal

En este apartado se presenta información sobre la plantilla de personal del Banco de Vasconia, referida a los ejercicios 1997 y 1996. La plantilla por categorías se indica a fin de cada año y en términos de media anual, así como los correspondientes gastos de personal. Adicionalmente, se ofrece la distribución conjunta por edades y antigüedad y la pirámide de remuneraciones en 1997.

### Consejo de Administración

El 31 de mayo de 1997 falleció el consejero del Banco, D. Herberto Gut Beltramo habiendo sido sustituido por D. Ildefonso Ayala García.

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:

### Cuadro de financiación

### Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria celebrada el 27 de junio de 1990, ratificó la contratación de la firma Price Waterhouse para auditar las cuentas anuales del Banco de Vasconia para los años 1990 a 1997, ambos inclusive.

## Relación de oficinas

### Sucursales y agencias

<b>NAVARRA</b>	Mendillorri	Lasarte-Oria
	Mutilva Baja	Mondragón-Arrasate
Ablitas	Noain	Pasajes
Alsasua	Ochagavía	San Sebastián (2)
Andosilla	Olite	Tolosa
Aoiz	Pamplona (12)	Zarautz
Arróniz	Peralta	Zumárraga
Azagra	Puente la Reina	
Barañáin (1)	San Adrián	<b>MADRID</b>
Beriain	Sangüesa	
Berriozar	Santesteban	Madrid
Burlada	Tafalla	
Caparroso	Tudela (1)	<b>LA RIOJA</b>
Carcastillo	Valtierra	
Cascante	Vera de Bidasoa	Alfaro
Cáseda	Viana	Arnedo
Cintruénigo	Villava	Autol
Cizur Mayor		
Corella	<b>ÁLAVA</b>	Calahorra
Cortes		Cervera del Río Alhama
Etxarri-Aranatz	Alegría Dulantzi	Haro
Elizondo	Izarra	Logroño (3)
Estella	Laguardia	Nájera
Eulate	Llodio	Pradejón
Falces	Salvatierra de Álava	Rincón de Soto
Funes	Vitoria-Gasteiz (4)	Santo Domingo de la Calzada
Huarte-Pamplona		
Irurtzun	<b>GUIPÚZCOA</b>	<b>VIZCAYA</b>
Isaba		
Larraza	Andoain	Amorebieta-Etxano
Lekunberri	Azpeitia	Bilbao (3)
Leitza	Beasain	Durango
Lesaka	Éibar	Galdakao
Lodosa	Elgóibar	Gernika-Lumo
Marcilla	Hernani	Sodupe
Mendavia	Irún (1)	

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

## Acuerdos que se someterán a la Junta General Ordinaria y Extraordinaria que será convocada para el 19 de junio de 1998

1º. Aprobación de las Cuentas Anuales del Banco y consolidadas, de la aplicación del resultado del ejercicio 1997, 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.

5ª. Autorización al Consejo de Administración para aumentar capital con el límite establecido en el artículo 153.1.b de la Ley de Sociedades Anónimas.

## Aprobación del Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Banco de Vasconia, en su reunión del 29 de Enero de 1998 ha aprobado la formulación de las Cuentas Anuales del Banco de Vasconia y consolidadas, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 1997.





---

Plaza del Castillo, 39. 31001 Pamplona  
Teléfono: (948) 17 96 00. Télex: 37871 VAVA E  
Fax: (948) 17 97 35