



Informe Anual 1997

Información general

El Banco Popular Español fue fundado el 14 de julio de 1926, y está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 174, folio 44, hoja 5.458, inscripción 1ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en establecimientos bancarios. En 1997 ha cumplido su ejercicio social número 71. La sede social se encuentra en Velázquez, 34. 28001 Madrid.

La Junta General Ordinaria está prevista para el viernes 26 de junio de 1998, a las trece horas, en José Ortega y Gasset, 29. Madrid.

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 al Banco de España. Los estados financieros se presentan de acuerdo con las normas vigentes en 1997, en particular las que establecen las circulares 4/1991, 2/1996 y 5/1997 del Banco de España. Las cifras correspondientes a períodos anteriores a la entrada en vigor de esas normas están ajustadas, en lo posible, a las mismas.

En el cálculo de saldos medios se han utilizado datos diarios, mensuales o trimestrales, de acuerdo con la información disponible en cada caso. 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.

Además del Informe Anual y de los documentos que le acompañan, el Banco Popular publica trimestralmente información financiera correspondiente a su actividad, en la que se recoge y analiza con detalle la evolución de sus activos, pasivos, resultados y rentabilidad en cada período. Toda la información está disponible en la **Oficina del Accionista** (c/ José Ortega y Gasset, 29. 28006 Madrid. Tfños.: 91-520.73.03/26. Fax: 91-577.92.08).

Sumario	Páginas
Información general	2
Índice de cuadros, recuadros y gráficos del Informe de Gestión	4
El Banco Popular en cifras	5
Estructura de dirección	6
Editorial: Mitos y realidades	7-8
Informe de gestión	9-75
El resultado de la gestión en 1997	11-49
<i>Recursos y empleos:</i> Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo (Riesgo de crédito. Riesgo exterior. Riesgo de mercado). Carteras de valores. Inmovilizado material. Riesgos sin inversión.	
<i>Resultados y rentabilidad:</i> La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Rentabilidad de gestión. Análisis causal de la variación del beneficio. Descomposición analítica del margen de gestión. Eficiencia operativa. Incidencia de la inflación en los resultados. Valor añadido al Producto Nacional. Medidas finales de rentabilidad. Resultados por acción. Valoración de las acciones por el mercado.	
Banco Popular	50-59
<i>Recursos y empleos:</i> Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo. Carteras de valores	
<i>Resultados y rentabilidad:</i> La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Margen de intermediación y margen ordinario. Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación. Margen de explotación. Beneficio neto y rentabilidad.	
Bancos filiales	60-67
Filiales financieras y de servicios	68-71
Políticas de gestión. Estrategias y perspectivas. El plan global de actuación a medio plazo	72-75
Cuentas anuales	77-129
Informe de auditores independientes	78
Responsabilidad de la información	79
Balances consolidados y cuentas consolidadas de resultados	80-82
Memoria	83-129

Indice de cuadros, recuadros y gráficos del Informe de Gestión

Cuadros

(Datos consolidados)

- | | |
|--|--|
| 1. Balances consolidados resumidos | 19. Gap de vencimientos y reprecitaciones del balance |
| 2. Distribución del capital | 20. Detalle de las carteras de valores |
| 3. Distribución de la propiedad del capital | 21. Evolución del inmovilizado |
| 4. Recursos de clientes | 22. Riesgos sin inversión |
| 5. Nivel de concentración de los depósitos de clientes | 23. Cuenta de resultados |
| 6. Distribución geográfica de los depósitos de clientes | 24. Ingresos por servicios |
| 7. Depósitos de clientes por plazos de formalización | 25. Detalle de gastos generales y tributos varios |
| 8. Inversiones crediticias | 26. Cálculo del impuesto sobre sociedades |
| 9. Matriz de inversiones | 27. Rendimientos y costes |
| 10. Distribución geográfica de las inversiones crediticias | 28. Rendimientos y costes trimestrales |
| 11. Inversiones crediticias por plazos de formalización | 29. Rentabilidad de gestión |
| 12. Concentración del riesgo | 30. Rentabilidad trimestral |
| 13. Distribución del riesgo por sectores | 31. Análisis causal de la variación del beneficio neto |
| 14. Gestión del riesgo | 32. Descomposición analítica del margen de explotación |
| 15. Cobertura de los deudores morosos | 33. Eficiencia operativa |
| 16. Estados financieros en pesetas y en moneda extranjera | 34. Incidencia de la inflación en los resultados |
| 17. Riesgos totales con no residentes, clasificados por áreas geográficas y económicas | 35. Evolución de la rentabilidad |
| 18. Liquidez y exigibilidad del balance | 36. Datos por acción |
| | 37. Valoración de las acciones |
| | 38. Rentabilidad bursátil de las acciones |

(Banco Popular)

- | | |
|---------------------------------------|--|
| 39. Balances resumidos | 44. Detalle de las carteras de valores |
| 40. Recursos de clientes | 45. Resultados resumidos |
| 41. Inversiones crediticias | 46. Rendimientos y costes |
| 42. Gestión del riesgo | 47. Rentabilidad de gestión |
| 43. Cobertura de los deudores morosos | |

(Bancos filiales)

- | | |
|--|--|
| 48. Recursos de clientes e inversiones crediticias | 51. Datos por acción |
| 49. Gestión del riesgo | 52. Empleados y oficinas |
| 50a y 50b. Rentabilidad de gestión | 53. Volumen de negocio y rentabilidad final |
| | Anexo: Estados financieros resumidos de cada banco |

(Filiales financieras y de servicios)

Estados financieros resumidos de cada filial

Recuadros

- | | |
|---|---|
| 1. Gestión eficiente de la base de capital | 5. La reducción del margen de intermediación |
| 2. La desintermediación del ahorro bancario | 6. Eficiencia operativa y productividad. Planes extraordinarios de jubilaciones anticipadas |
| 3. Tesorería y mercado de capitales | 7. El cálculo de datos por acción |
| 4. Compromisos por pensiones | |

Gráficos

- | | |
|---|---|
| 1. Activos totales gestionados | 13. Tipos de interés en 1997 |
| 2. Nivel de solvencia | 14. Distribución del descuento comercial por tipos de interés aplicados |
| 3. Recursos de clientes | 15. Distribución de las pólizas de crédito y préstamo por tipo de rendimiento |
| 4. Fondos de inversión Eurovalor | 16. Distribución de los depósitos de clientes por tipo de coste |
| 5. Planes de pensiones gestionados | 17. Valor añadido al PNB |
| 6. Inversiones crediticias | 18. Beneficio y dividendo por acción |
| 7. Recursos e inversiones por empleado | 19. Valor contable y capitalización bursátil |
| 8. Recursos e inversiones por oficina | 20. Liquidez de las acciones |
| 9. Evolución de la ratio de morosidad | 21. Índices bursátiles en 1997 |
| 10. Beneficio neto | |
| 11. Margen de intermediación | |
| 12. Margen de intermediación trimestral | |

El Banco Popular en cifras *(Datos consolidados)*

(Millones de pesetas, salvo indicación en contrario)

	1997	Variación en %	1996	1995	1994	1993
Beneficio antes de impuestos	106.512	9,6	97.210	92.856	85.778	88.900
Beneficio neto:	71.161	8,9	65.372	61.762	58.597	58.028
Correspondiente al grupo	65.901	8,0	61.002	57.482	54.631	53.917
Correspondiente a intereses minoritarios	5.260	20,4	4.370	4.280	3.966	4.111
Dividendo	32.679	8,8	30.049	27.022	24.565	22.831
Volumen de negocio (a fin de año):						
Activos totales gestionados	4.900.619	8,0	4.538.232	4.029.960	3.809.490	3.273.832
Recursos de clientes:	4.062.735	12,2	3.622.040	3.236.673	2.983.512	2.634.646
En balance	2.630.240	2,6	2.564.540	2.485.087	2.355.816	2.173.378
Otros recursos intermediados	1.432.495	35,5	1.057.500	751.586	627.696	461.268
Inversiones crediticias	2.479.595	11,6	2.221.408	2.044.062	1.891.062	1.681.154
Riesgos sin inversión	378.013	13,0	334.637	280.235	236.513	193.884
Recursos propios medios	288.188	(1,9)	293.852	268.397	239.060	211.037
Activos totales medios en balance	3.520.769	2,9	3.422.632	3.286.528	2.974.179	2.793.489
Rentabilidad neta (%) :						
De los recursos propios medios (ROE)	22,87		20,76	21,42	22,85	25,55
De los activos totales medios (ROA)	2,02		1,91	1,88	1,97	2,08
Número de acciones (miles) ^a	110.775	(4,2)	115.600	115.600	115.600	115.600
Datos por acción (pesetas) ^a :						
Beneficio por acción	587	11,2	528	497	473	467
Dividendo por acción	295	12,2	263	234	213	198
Valor contable de la acción a fin de año	2.755	(0,4)	2.767	2.585	2.328	2.095
Cotización: Más alta	11.350		6.500	5.620	4.425	4.400
Más baja	6.153		4.998	3.825	3.500	2.630
Última	10.650	67,1	6.375	5.593	3.913	4.003
Rentabilidad en dividendo (%) ^b	2,77		4,13	4,18	5,43	4,93
Tasa de capitalización del beneficio (%) ^b	5,51		8,28	8,89	12,08	11,66
Relación cotización/beneficio (PER) ^c	19,3 - 10,5		12,3 - 9,5	11,3-7,7	9,4-7,4	9,4-5,6
Empleados	11.742	(3,3)	12.139	12.175	12.052	12.019
Accionistas	50.796	5,0	48.391	50.593	54.432	56.531
Oficinas	1.936	2,9	1.881	1.835	1.810	1.788

a. Datos ajustados al "split" (4 x 1) realizado en septiembre de 1997

b. Porcentajes calculados sobre la cotización última

c. Máxima y mínima del año

Estructura de Dirección

Consejo de Administración

Javier VALLS *, *Presidente*
 Luis VALLS *, *Presidente*
 Gabriel GANCEDO *, *Vicepresidente*
 Ricardo LACASA *, *Consejero delegado*
 José Ramón RODRIGUEZ *, *Secretario*

Consejeros:

Asociación de Directivos
 Ildelfonso AYALA
 Detlev BREMKAMP
 José María CATA
 Francisco DONATE
 Gonzalo FERNANDEZ DE LA MORA
 Joachim HAUSSE
 José Manuel HERNANDEZ SUAREZ
 Manuel LAFFON
 Luis MIRALLES
 Casimiro MOLINS
 Santos MONTORO

Luis MONTUENGA *
 Miguel NIGORRA
 Alberto PARERA
 Enrique PEREZ SALA
 Jesús PLATERO *
 (Representante físico de "Sindicatura de Accionistas")
 Emilio SERRATOSA
 D.J.M.G. Baron van SLINGELANDT
 Miguel A. de SOLIS y MARTINEZ-CAMPOS
 Jorge STECHER
 Rafael TERMES
 Pedro VALLS

* *Miembro de la Comisión Ejecutiva*

Dirección Ejecutiva

Ricardo LACASA, *Consejero delegado*

Jesús ARELLANO, Control
 Rafael BERMEJO, Intervención general
 Isaac BOTIJA, Recursos técnicos
 Fulgencio GARCIA, Recursos humanos
 Angel GOMEZ, Medios y control
 Amable GONZALEZ, Secretaría
 Alfredo HERRERO, Gestión del riesgo

Pedro HUERTA, Servicios jurídicos
 Alfonso JORDAN, Oficina del Euro
 Manuel MARTIN, Análisis económico y de gestión
 Miguel PEREZ SOMALO, Tesorería General
 Angel PESQUERA, Dirección comercial
 José SARTORIUS, Actividades internacionales
 Fernando de SOTO, Relaciones institucionales

Red Operativa

Banco Popular

Directores delegados:

Joaquín DUARTE, Zona 2
 Miguel GROS, Cataluña

José Manuel YELAMOS, Zona 1
 Cristóbal ZUÑIGA, Madrid

Directores regionales:

José BRAVO, Sevilla
 Francisco BRICHS, Valencia
 Antonio FERREZ, Murcia
 Amadeo FONT, Galicia
 Antonio MINGUEZ, Aragón, Navarra y La Rioja
 Francisco MERCHAN, Toledo

Antonio MOLINA, País Vasco
 José ORTIZ, Canarias
 Angel Carlos RON, Asturias y Cantabria
 Eladio SEBASTIAN, Extremadura
 Pedro SERRANO, Alicante
 Juan José TORREGLOSA, Valladolid

Bancos Filiales Regionales

Director delegado: Juan BERMEJO

Directores generales:

Santiago BERROCAL, Castilla
 Juan ESPUNY, Crédito Balear
 Francisco FERNANDEZ Andalucía

Francisco PARDO, Galicia
 Francisco Joaquín SAFONT, Vasconia

Otros Bancos y Sociedades Filiales

Director delegado: Alberto PEÑA

Directores generales:

Vasco REBELLO DE ANDRADE, Banco Popular Comercial (Francia)
 Roberto HIGUERA y
 Klaus ZIMMERMANN, Banco Popular Hipotecario
 Julio HORTIGÜELA, Abacá Crédito y Financiación

Vicente BAQUERO, Europea Popular de Inversiones
 Antón CARREÑO, Sogeval y Eurogestión
 José María FERNANDEZ, Heller Factoring Española
 Emilio SAN JOSE, Europensiones y Eurovida

Mitos y realidades

¿Nada sucede, o es que ha sucedido todo y estamos ya, tranquilos, en lo nuevo?

Juan Ramón Jiménez

Un beneficio neto de 71.161 millones de pesetas, superior en un 8,9 por ciento al del año anterior. Un volumen de negocio en expansión, con crecimientos del 13,6 por ciento en crédito al sector privado y del 12,2 por ciento en recursos gestionados de clientes. Una mejoría continuada en la calidad de los riesgos, en términos absolutos y comparados, con tasas de morosidad del 1,5 por ciento cercanas a mínimos históricos y coberturas superiores al 100 por cien. Una rentabilidad final que se mantiene en la cota del 2 por ciento para los activos totales y progresa hasta el 22,9 por ciento para los recursos propios. Un aumento del beneficio por acción del 11,2 por ciento. Y una rentabilidad de mercado del 71,5 por ciento para las acciones, como suma de dividendo y plusvalía.

Esa es, en apretada síntesis, la realidad última que ofrece la gestión del Popular en 1997, después de seguir concentrada básicamente -un año más- en el negocio bancario doméstico al por menor.

La cuenta de resultados ha seguido siendo el marco de referencia obligado de todos los procesos de decisión en el Banco, a cualquier horizonte temporal, y el único patrón de medida "a posteriori" del grado de acierto o error en las decisiones tomadas. A su través son claramente identificables los retos y oportunidades que ha ofrecido el entorno y las respuestas dadas a los mismos.

El primer reto ha venido impuesto por la continuada -y, a lo que parece, inevitable- reducción de márgenes absolutos y relativos en la intermediación bancaria típica. Los tipos de interés han seguido descendiendo a lo largo de 1997 en los mercados monetarios y de capitales, a la par que disminuían la inflación y el déficit público. Y, como ya sucedió el año anterior, ese proceso se ha trasladado íntegramente a los mercados de crédito, si cabe con más intensidad, impulsado por actuaciones competitivas y por presiones externas difícilmente compatibles con principios de racionalidad económica. La aplicación de precios del crédito con diferenciales sobre el coste de su financiación que no cubren siquiera la correspondiente prima de riesgo introduce un factor de inestabilidad y crisis de largo alcance, que puede manifestarse con toda su crudeza en un entorno económico diferente nunca descartable.

A ello hay que añadir el impacto que supone sobre la propia actividad intermediadora el trasvase continuado de fondos de ahorro desde los depósitos a plazo hacia otros activos financieros. Al margen de otras consideraciones, este proceso, alimentado por un tratamiento fiscal inadecuado del ahorro, constituye ya una fuente de ineficiencias y desequilibrios en los flujos de financiación de la economía.

Dada la decisión estratégica del Popular de no embarcarse en otros negocios o en otros mercados, la respuesta a ese primer reto tenía forzosamente que plantearse en una sola dirección y en un doble plano temporal. A corto plazo, acotando al máximo el período inevitable de ajuste y potenciando aquellas condiciones que, a lo largo del tiempo y en entornos cambiantes, le han permitido al Banco obtener márgenes diferenciales significativos sobre el sector. A medio plazo, actuando sobre la base del negocio para conseguir un crecimiento sostenido y estable del mismo.

En el primer bloque se engloban, entre otras, las acciones permanentes de optimización del uso y distribución de recursos disponibles, destinándolos a los empleos más rentables, la calidad y personalización del servicio como estrategia diferencial frente al precio, el mantenimiento de una amplia base de capital, o la mejora continuada en los procesos de concesión, gestión, seguimiento y control de los riesgos. Al segundo pertenece todo el conjunto de acciones que, agrupadas como plan global de actuación a medio plazo, quedaron ya descritas en el informe del año anterior.

La cuenta de resultados pone de manifiesto un segundo reto en el renglón de productos de servicios. El trasvase creciente de depósitos a otros activos financieros -básicamente, fondos de inversión- ha abierto un nuevo frente competitivo en el mercado del ahorro, con una amplia gama de productos diferenciados, en el que hay que estar presente para atender las demandas de los clientes. Los ingresos por comisiones de administración de los activos en que ese ahorro se materializa están permitiendo compensar, aunque sólo sea parcialmente, la reducción del margen de intermediación tradicional. Es presumible, sin embargo, que tales comisiones tiendan a estrecharse en el futuro, como consecuencia de la competencia creciente entre las grandes gestoras de activos, en un mercado europeo unificado.

Pero el reto cualitativamente más significativo se plantea en una dimensión distinta. Tradicionalmente los servicios bancarios típicos, relacionados con los mecanismos de pagos, se han ofrecido gratuitos o subvencionados en la práctica por amplios diferenciales en la intermediación financiera. Cuando esta última está sometida a una competencia total y los márgenes se reducen al mínimo, es el momento adecuado de introducir dosis de racionalidad creciente en los precios de los servicios, que tengan en cuenta sus costes.

El tercer reto se sitúa en el renglón de los costes operativos. Una mayor eficiencia operativa, cualquiera que sea el nivel de partida, constituye una exigencia inaplazable. La reducción de costes, la profesionalización y reciclaje de plantillas y la optimización en el uso de las tecnologías, son campos en los que difícilmente puede hablarse de límites a la capacidad de actuación, aunque es cierto que la interrelación existente entre los diferentes componentes del gasto obliga a plantear los objetivos en un programa de actuación a medio plazo, cuyos resultados no siempre son visibles de forma inmediata.

De cómo se han asumido esos retos en el Popular y de las acciones iniciadas o desarrolladas en el año hay amplias referencias en este informe anual. Existen, por supuesto, otros retos aparentes y de mayor calado, con amplio eco en el mercado, a los que aquí no se ha hecho mención. El más difundido se refiere a los “inevitables” procesos de concentración, para alcanzar dimensiones eficientes y competitivas en el seno de la Unión Monetaria Europea. Es cuando menos sorprendente la generalizada aceptación acrítica de esta necesidad, sin una distinción precisa de tipos de negocio, ni un análisis riguroso de los muchos inconvenientes que esos procesos pueden llevar aparejados y de lo problemático de sus pretendidas ventajas.

Hoy por hoy, el Popular -concentrado en el negocio bancario doméstico al por menor- sigue optando por un modelo de gestión oscura, en el que la calidad del servicio, la profesionalidad, la reducción de costes y la mejora continuada de sistemas constituyen algunos de sus pilares fundamentales para mantener una rentabilidad diferencial y un crecimiento del beneficio con regularidad, aunque éste sea moderado. Optar por una u otra vía es asumir un riesgo, pero sólo uno más de los que tienen que afrontar las empresas, las instituciones y las personas en su vida diaria.

Enero 1998

Informe de gestión

Este informe constituye el documento en el que se plasma la opinión de la Dirección del Banco Popular sobre la evolución reciente y perspectivas más inmediatas de la empresa y la explicación de los criterios que han presidido sus decisiones diarias de gestión. Al propio tiempo, en él se ofrece detallada información complementaria de la Documentación Financiera, extraída de los documentos internos contables y estadísticos en que esa gestión se apoya.

INFORME DE GESTION

EL RESULTADO DE LA GESTION EN 1997

El Banco Popular es la cabeza de un **grupo financiero** que, al cierre del ejercicio 1997, incluye cinco bancos regionales españoles –los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia–, un banco francés –Banco Popular Comercial–, un banco especializado en la financiación hipotecaria –Banco Popular Hipotecario–, varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros, y diversas sociedades de carácter instrumental. En el banco francés, en el banco especializado y en algunas de las sociedades el Popular comparte la propiedad y la gestión con entidades financieras internacionales de primera fila.

Hasta el 18 de noviembre de 1997, el grupo incluía también otro banco especializado en el mercado agroalimentario, al 50 por ciento con el grupo holandés Rabobank, al que se vendió la participación en esa fecha.

Dada la mayoría de control que el Banco Popular tiene, o los acuerdos de gestión existentes con sus socios, el grupo funciona –a todos los efectos– con **unidad de dirección y gestión** y con servicios técnicos y administrativos comunes. Los bancos y sociedades filiales actúan como unidades geográficas o funcionales integradas en la organización del Popular, sin otras particularidades que las estrictamente derivadas de su condición jurídica.

Para hacer una correcta **medición y valoración del negocio y de los resultados** conseguidos por el Banco es necesario, por tanto, partir de las correspondientes **cuentas consolidadas** del grupo, en las que –después de eliminar las relaciones financieras internas– queda registrada la evolución de ese negocio de una manera global, proporcional o por puesta en equivalencia, según los casos, a la vez que se detalla la participación de intereses minoritarios en el mismo, cuando procede.

En este primer capítulo del informe se analizan esas cuentas consolidadas y se estudia con detalle la evolución reciente de los diferentes recursos y empleos, la correspondiente gestión del riesgo, los resultados y la rentabilidad.

En capítulos siguientes se analiza más específicamente la actividad puramente bancaria del grupo, con estudio detallado de la evolución de Banco Popular aisladamente, como cabeza del grupo, y más resumido de los bancos filiales, ya que éstos rinden cuentas individualizadas de su actividad. Después se incluye información básica sobre las filiales financieras y de servicios. El informe acaba con una síntesis de las políticas de gestión que presiden la actividad del grupo, de sus estrategias en marcha y de sus perspectivas más inmediatas, tal y como se deducen del seguimiento del plan global de actuación a medio plazo que se puso en marcha a principios de 1996.

Recursos y empleos

Activos totales

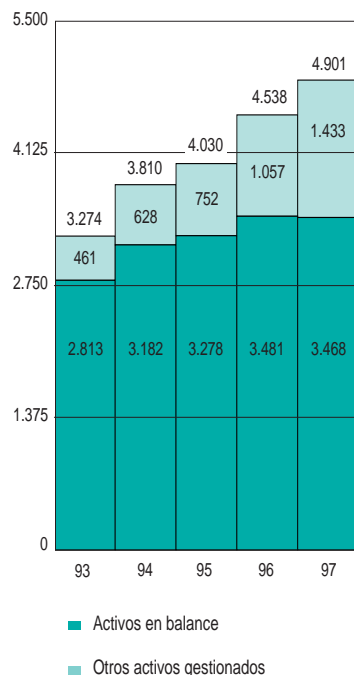
El cuadro 1 presenta, resumidos y comparados, los balances de situación consolidados correspondientes al final de los dos últimos años, que aparecen con todo detalle en las Cuentas Anuales.

Los activos totales mantenidos en el balance, al final de 1997, suman 3.468.124 millones de pesetas, un 0,4 por ciento menos que el año anterior.

Los balances no recogen el conjunto de activos financieros en que se han materializado otros recursos intermediados por el grupo, de importancia creciente por el cambio operado en las preferencias de los ahorradores, que son gestionados por algunas de las filiales de servicios. Teniendo en cuenta esos activos, el **volumen total de negocio** gestionado por el grupo, a finales de 1997, asciende a 4.900.619 millones de pesetas, con un aumento en el año del 8 por ciento. La figura 1 recoge la evolución de los activos totales gestionados en el último quinquenio.

Fig.1 Activos totales gestionados a fin de año

(Miles de millones de pesetas)



Cuadro 1. Balances consolidados resumidos

(Datos en millones de pesetas)

Activo	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	47.680	71.347	(23.667)	(33,2)
Deudas del Estado	99.461	279.723	(180.262)	(64,4)
Entidades de crédito	695.578	741.863	(46.285)	(6,2)
Créditos sobre clientes	2.434.685	2.177.546	257.139	11,8
Obligaciones y otros valores de renta fija	15.707	29.735	(14.028)	(47,2)
Acciones y otros títulos de renta variable	4.660	9.903	(5.243)	(52,9)
Participaciones	621	627	(6)	(1,0)
Participaciones en empresas del grupo	6.421	5.328	1.093	20,5
Activos inmateriales	673	412	261	63,3
Fondo de comercio de consolidación	392	423	(31)	(7,3)
Activos materiales	102.337	96.164	6.173	6,4
Cuentas de periodificación	23.302	31.980	(8.678)	(27,1)
Otros activos	36.607	35.681	926	2,6
Total	3.468.124	3.480.732	(12.608)	(0,4)
Pasivo				
Entidades de crédito	368.920	427.405	(58.485)	(13,7)
Débitos a clientes	2.630.240	2.564.540	65.700	2,6
Débitos representados por valores negociables	—	—	—	—
Otros pasivos	14.827	12.373	2.454	19,8
Cuentas de periodificación	28.494	38.152	(9.658)	(25,3)
Provisiones para riesgos y cargas	57.980	59.706	(1.726)	(2,9)
Diferencia negativa de consolidación	103	103	—	—
Recursos propios	271.913	288.852	(16.939)	(5,9)
Intereses minoritarios	24.486	24.229	257	1,1
Beneficio neto	71.161	65.372	5.789	8,9
Total	3.468.124	3.480.732	(12.608)	(0,4)

Recursos propios

Los **recursos propios consolidados** ascienden a 271.913 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, antes de la aplicación de los beneficios del año, tras haber disminuido en el ejercicio 47.893 millones de pesetas.

El 23 de abril de 1997, el Consejo de Administración del Banco Popular aprobó la inmediata ejecución de un programa de recompra de acciones propias en el mercado para su posterior amortización, con cargo a los recursos propios, por un importe máximo de 35.000 millones de pesetas y con el límite del 4,5 por ciento de las acciones

en circulación. Las acciones efectivamente compradas fueron 1.206.250, el 4,17 por ciento, por un precio global de 34.994 millones de pesetas. Esas acciones fueron amortizadas en junio, con cargo a los recursos propios, tras la autorización de la Junta General de Accionistas.

Esa Junta General y las de los bancos filiales del grupo aprobaron también la dotación de un fondo especial para un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas (*ver recuadro 6 en página 45*), con cargo a las reservas de libre disposición y al fondo de riesgos generales. El efecto neto de la aplicación del plan, una vez retrocedidos a las cuentas de origen los excedentes no utilizados y los impuestos anticipados afectos al mismo, incluidos los correspondientes al plan de similares características que se inició en 1996, ha supuesto una reducción de los recursos propios de 11.407 millones de pesetas.

Las dos operaciones anteriores han reducido los recursos propios en 46.401 millones de pesetas. El resto, 1.492 millones de pesetas, es el efecto neto de variaciones en el porcentaje de participación de algunas sociedades del grupo, incluida la participación bancaria enajenada, y del desarrollo del proceso de consolidación.

Una vez efectuada la distribución de los beneficios de 1997, los recursos propios consolidados totalizarán 305.135 millones de pesetas, lo que supondrá un **valor contable por acción** de 2.755 pesetas, para cada una de las 110.775.000 acciones en circulación, tras haberse multiplicado por cuatro su número con el "split", o reducción del nominal de 500 a 125 pesetas, hecho en el mes de septiembre. Ese valor contable por acción, una vez ajustados los datos históricos al "split", es inferior en un 0,4 por ciento al de un año antes.

Cuadro 2. Distribución del capital a fin de año

Número de acciones poseídas por accionista*	Número		Accionistas %		Participación en el capital (%)	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Hasta 100	19.273	18.918	37,94	39,09	0,71	0,75
De 101 a 400	17.725	15.317	34,89	31,65	3,38	3,05
De 401 a 1.000	7.076	7.301	13,93	15,09	4,15	4,10
De 1.001 a 2.000	3.112	3.233	6,13	6,68	4,04	4,04
De 2.001 a 4.000	1.685	1.742	3,32	3,60	4,36	4,32
De 4.001 a 20.000	1.398	1.425	2,75	2,95	10,94	10,38
De 20.001 a 40.000	211	200	0,42	0,41	5,42	4,85
De 40.001 a 80.000	159	116	0,31	0,24	8,07	5,53
Más de 80.000	157	139	0,31	0,29	58,93	62,98
Total	50.796	48.391	100,00	100,00	100,00	100,00

* Para 1996, número ajustado al "split" (4 x 1) realizado en 1997

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

En el cuadro 3 se presenta esa distribución, atendiendo a las características jurídicas de la propiedad y al grado de control del capital por el Consejo de Administración del Banco.

Cuadro 3. Distribución de la propiedad del capital a fin de año (%)

	Inversores españoles		Inversores extranjeros		Total	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Controlado por el Consejo de Administración*	21,71	20,21	9,21	10,39	30,92	30,60
Resto: Inversores institucionales	14,38	11,48	39,64	44,06	54,02	55,54
Inversores individuales**	14,83	13,65	0,23	0,21	15,06	13,86
Total	50,92	45,34	49,08	54,66	100,00	100,00

* Directa o indirectamente

** Más de 46.000 accionistas en 1997 y de 44.000 en 1996 con menos de 4.000 acciones cada uno. (Datos de 1996 ajustados al split (4 x 1) realizado en 1997)

Gestión eficiente de la base de capital

Recuadro 1

Al empezar 1997, los recursos computables en el coeficiente de recursos propios, de acuerdo con la normativa vigente en España, excedían del nivel mínimo exigible en 141.698 millones de pesetas.

Atendiendo a la demanda creciente de los inversores, el Consejo de Administración del Banco Popular anunció el 23 de abril de 1997 la inmediata ejecución de un programa de recompra de acciones del Banco en el mercado con cargo a los recursos propios, por un importe máximo de 35.000 millones de pesetas, con el límite del 4,5% de las acciones en circulación. La operación se cerró el 23 de mayo, tras haber adquirido 1.206.250 acciones (el 4,17% del total) por un precio global de 34.994 millones de pesetas. Esas acciones fueron amortizadas, tras recibir la preceptiva autorización de la Junta General de Accionistas en el mes de junio.

También con autorización de las Juntas Generales de cada uno de los bancos del Grupo, y previa conformidad del Banco de España, se traspasaron 18.500 millones de pesetas de la base de capital a un fondo especial, para cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización en el año de un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas (*ver recuadro 6*).

En conjunto, se destinó a ambas operaciones el 37,8% del exceso existente en la base de capital a principio de año. En el cuadro siguiente se recoge el efecto estimado de ambas decisiones sobre el beneficio del año, el beneficio por acción y la rentabilidad final.

	Cifras reales	Impacto de las operaciones		Cifras teóricas sin ambas operaciones
		Recompra de acciones	Plan de jubilaciones anticipadas	
<i>(Datos en millones de pesetas)</i>				
Recursos propios medios	288.188	(23.945)	(8.747)	320.880
Beneficio neto	71.161	(816) ^a	515 ^b	71.462
Beneficio neto atribuible a accionistas	65.901	(816)	488 ^c	66.229
Incremento en %	8,0			8,6
Número medio de acciones (miles) ^d	112.283			115.600
<i>(Datos en pesetas)</i>				
Beneficio por acción	587			573
Incremento en %	11,2			8,5
Rentabilidad (%):				
De los activos totales	2,02			2,03
De los recursos propios	22,87			20,64
^a . Coste financiero neto de impuestos derivado de la sustitución de recursos sin coste contable por recursos tomados en el mercado monetario teniendo en cuenta las fechas de recompra y aplicando el tipo medio de interés a un mes. ^b . Ahorro neto de impuestos de costes de personal en el año por las jubilaciones anticipadas (772 millones de pesetas), menos coste financiero también neto de impuestos, en función de las fechas de pago de las primas de seguro correspondientes, calculado con el mismo criterio anterior. ^c . Cifra precedente, excluida la parte imputable a intereses minoritarios. ^d . Número ajustado al "split" realizado en septiembre, por el que se ha multiplicado por cuatro el número de acciones reduciendo su valor nominal unitario a la cuarta parte.				

La creación de valor que estas operaciones han supuesto realmente para el accionista sólo puede calcularse indirectamente, mediante el análisis desagregado de la rentabilidad (plusvalía más dividendo) obtenida en el año por las acciones en el mercado. A estos efectos, en el cuadro siguiente se descompone esa rentabilidad en dos períodos significativos, antes y después del anuncio de recompra de acciones, comparada con los índices totales del mercado y del sector financiero.

	Acción Popular	Total mercado	Sector financiero
Rentabilidad en 1997 (%)			
Todo el año	71,5	45,4	80,1
Hasta el anuncio de recompra (22.4.97)	7,3	12,8	18,5
Desde el anuncio hasta el 31.12.97	59,8	28,9	52,0

La capitalización bursátil del Popular era de 736.950 millones de pesetas al empezar el año y la acción cotizaba 12,1 veces el beneficio y 2,3 veces su valor contable. Al cierre de 1997, la capitalización bursátil es de 1.179.754 millones de pesetas, con un PER de 18,1 veces y una relación cotización-valor contable de 3,9 veces.

El número de accionistas del Banco ha aumentado en el año un 5 por ciento, pasando de 48.391 a 50.796. Al 31 de diciembre de 1997, el mayor accionista individual persona física posee el 0,28 por ciento del capital. Un grupo jurídico posee algo más del 5 por ciento y otro grupo económico controla un porcentaje similar, sin contar una entidad financiera que administra un amplio número de carteras de clientes y que, en conjunto, agrupa un porcentaje superior.

Los accionistas que son a la vez empleados del grupo financiero cuya cabeza es el Popular representan el 2,48 por ciento del colectivo accionario, con una participación conjunta en el capital del 0,55 por ciento.

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 consolidado. 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 de balance.

La figura 2 recoge los recursos propios computables durante el último quinquenio 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 han supuesto la operación de recompra y amortizaciones de acciones y el plan de jubilaciones anticipadas, el Banco Popular sigue manteniendo un amplio **excedente de capitalización**. Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 1997 ascienden a 331.329 millones de pesetas, frente a una exigencia mínima de 218.931 millones. El excedente es,

por tanto, de 112.398 millones de pesetas en cifras absolutas y del 51,3 por ciento en términos relativos.

Recursos de clientes

Al 31 de diciembre de 1997, los activos totales del balance consolidado están financiados en un 75,8 por ciento por **recursos de clientes**, que totalizan en balance 2.630.240 millones de pesetas. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos típicos a diferentes plazos, recursos captados por cesión temporal de activos y otras cuentas especiales en las que se recoge el saldo de la recaudación de impuestos y seguros sociales, resultado de la función de colaboración que se presta a la Hacienda Pública, y el importe de operaciones o documentos varios pendientes de liquidación o compensación.

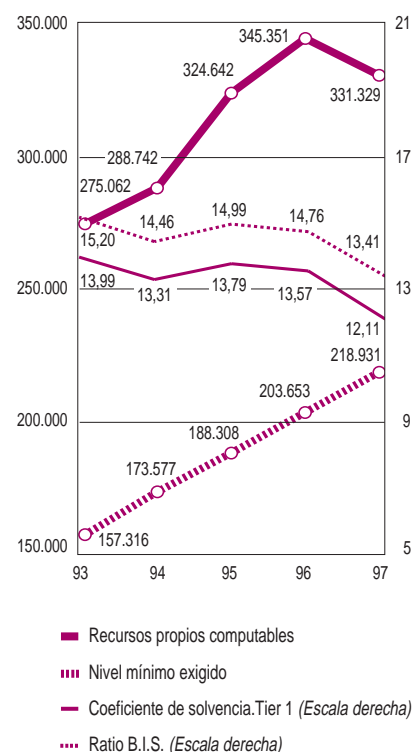
Los recursos de clientes contabilizados en balance han aumentado un 2,6 por ciento entre principio y fin de 1997, igual porcentaje que en términos medios. Computando exclusivamente los depósitos típicos, el aumento ha sido en el año del 1,2 por ciento.

Los **depósitos en pesetas del sector privado residente** han aumentado en el año un 0,9 por ciento, con un comportamiento totalmente dispar entre los depósitos a la vista (cuentas corrientes y de ahorro), que aumentan un 16,8 por ciento, y los depósitos a plazo, que disminuyen un 19,4 por ciento.

A este último nivel (depósitos en pesetas del sector privado residente), la información disponible al elaborar este informe muestra que los saldos del total de la banca han disminuido un 1,3 por ciento (con aumento del 14,1 por ciento a la vista y disminución del 20,3 por ciento a plazo). Los saldos de las cajas de ahorros han aumentado un 1,7 por ciento (con aumento del 13,2 por ciento a la vista y disminución del 7,9 por ciento a plazo).

Las cifras anteriores ponen de manifiesto la **ganancia de cuota de mercado** de depósitos del sector privado en pesetas, en relación con el total de la

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



banca, debido básicamente al mayor crecimiento alcanzado en los depósitos a la vista. A este nivel también se ha ganado cuota en relación con las cajas de ahorro.

La reducción de los depósitos a plazo se produce por segundo año consecutivo y a un ritmo más acelerado, como consecuencia de la progresiva **desintermediación del ahorro bancario** (ver recuadro 2) que está

constituyendo la tónica dominante en los mercados, en favor de los fondos de inversión y de otros activos financieros.

Según datos provisionales, el ahorro que ha ido a parar a fondos de inversión en el mercado español ha aumentado en 1997 un 44,4 por ciento. Los saldos de los **fondos Eurovalor** gestionados por el grupo han aumentado un 47,8 por ciento, llegando a fin de año a 1.010.605 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 33,2 por ciento, para llegar al total de recursos intermediados por fuera del circuito bancario tradicional. En el grupo esos recursos suman 1.432.495 millones de pesetas, al cierre de 1997, y han aumentado en el año un 35,5 por ciento.

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

La desintermediación del ahorro bancario

Recuadro 2

La desintermediación del ahorro bancario, es decir, el trasvase de fondos de ahorro desde los instrumentos bancarios tradicionales (depósitos) a otros activos financieros, es un fenómeno que se ha manifestado de forma recurrente en la última década. Su aparición estuvo asociada, en un primer momento, a la creación por parte del Sector Público de nuevos instrumentos para captar masivamente el ahorro del público y financiar así sus déficits crecientes, y ha ido ganando después en importancia a medida que se desarrollaban los mercados monetarios y de capitales y se multiplicaban los instrumentos de captación, con un amplio abanico de rendimientos, plazos y niveles de riesgo, con el correlativo aumento de la cultura financiera de los ahorradores.

La mayor o menor intensidad del fenómeno ha dependido en estos años del nivel, volatilidad y diferenciales de los tipos de interés en los distintos mercados e instrumentos. El Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, al modificar la normativa fiscal sobre plusvalías, consagró un tratamiento fiscal asimétrico para los diferentes activos en que se materializa el ahorro y supuso un impulso adicional de primer orden al proceso desintermediador. Su más visible manifestación, desde entonces, ha sido la reducción acelerada de los depósitos bancarios a plazo y la migración creciente del ahorro hacia los fondos de inversión, segmento en el que han aparecido múltiples ofertas innovadoras y diversificadas.

La falta de neutralidad fiscal asociada a este fenómeno y la intensidad que está mostrando en los dos últimos años constituyen una fuente de ineficiencias y desequilibrios en la configuración de los flujos de financiación de la economía, a la vez que hacen a las entidades bancarias cada vez más dependientes de los mercados monetarios y de capitales para financiar la expansión del crédito, con el incremento de riesgo que ello lleva aparejado.

En el gráfico se recoge la evolución en el Banco Popular de los depósitos a la vista y a plazo del sector privado residente, comparada con la del ahorro gestionado a través de fondos de inversión, en el último quinquenio. La asimetría que se observa en el comportamiento del ahorro captado en los dos últimos años explica, por sí sola, el cambio de posición que se ha producido en los mercados monetarios (ver recuadro 3), en un período de expansión creciente de las inversiones crediticias en el Banco.

Sector privado residente en pesetas
Miles de millones de pesetas

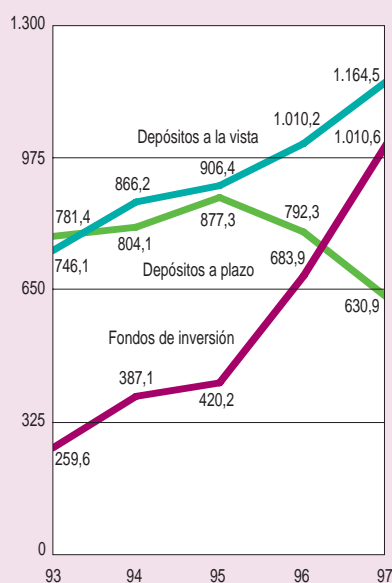
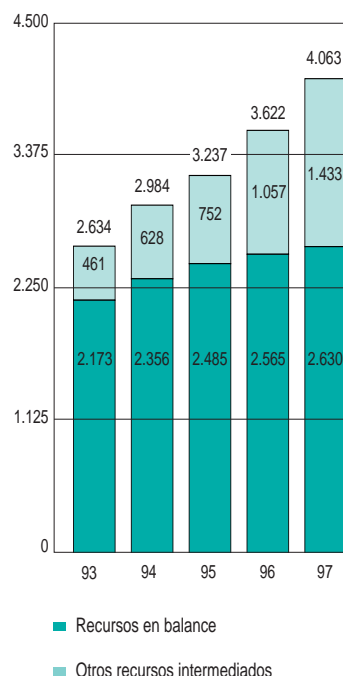


Fig.3 Recursos de clientes

(Miles de millones de pesetas)



través de la colocación de otros activos financieros. En conjunto, el **ahorro total intermediado** por el Popular y sus filiales asciende, al 31 de diciembre de

1997, a 4.062.735 millones de pesetas, con un aumento en el año de 440.695 millones, equivalente al 12,2 por ciento.

Cuadro 4. Recursos de clientes

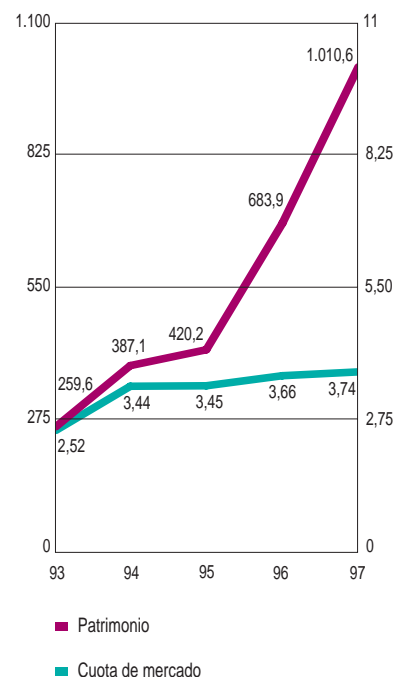
(Datos en millones de pesetas)	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
Débitos a clientes:				
<i>Administraciones Públicas:</i>	<i>88.122</i>	<i>98.494</i>	<i>(10.372)</i>	<i>(10,5)</i>
Cuentas corrientes	33.076	35.733	(2.657)	(7,4)
Cuentas de ahorro	1.360	1.208	152	12,6
Depósitos a plazo	984	899	85	9,5
Cesión temporal de activos	2.796	3.605	(809)	(22,4)
Cuentas de recaudación	49.865	57.009	(7.144)	(12,5)
Otras cuentas	41	40	1	2,5
<i>Otros sectores residentes:</i>	<i>2.125.166</i>	<i>2.060.691</i>	<i>64.475</i>	<i>3,1</i>
Cuentas corrientes	739.233	625.769	113.464	18,1
Cuentas de ahorro	440.469	384.429	56.040	14,6
Depósitos a plazo	641.428	792.333	(150.905)	(19,0)
Cesión temporal de activos	281.437	241.039	40.398	16,8
Otras cuentas	22.599	17.121	5.478	32,0
<i>No residentes:</i>	<i>416.952</i>	<i>405.355</i>	<i>11.597</i>	<i>2,9</i>
Cuentas corrientes	45.219	38.157	7.062	18,5
Cuentas de ahorro	67.846	57.671	10.175	17,6
Depósitos a plazo	301.304	307.124	(5.820)	(1,9)
Cesión temporal de activos	2.381	1.890	491	26,0
Otras cuentas	202	513	(311)	(60,6)
Débitos representados por valores negociables	—	—	—	—
Total (a)	2.630.240	2.564.540	65.700	2,6
Otros recursos intermediados:				
Activos financieros vendidos en firme				
a clientes (saldo vivo)	194.523	211.379	(16.856)	(8,0)
Fondos de inversión	1.010.605	683.919	326.686	47,8
Gestión de patrimonios	33.208	18.222	14.986	82,2
Planes de pensiones	175.821	131.962	43.859	33,2
Reservas técnicas de seguros de vida	18.338	12.018	6.320	52,6
Total (b)	1.432.495	1.057.500	374.995	35,5
Total (a+b)	4.062.735	3.622.040	440.695	12,2

En la figura 3 se recoge su evolución en el último quinquenio.

En los cuadros 5 y 6 se ofrece la información detallada usual del **nivel de**

Fig.4 Fondos de inversión Eurovalor

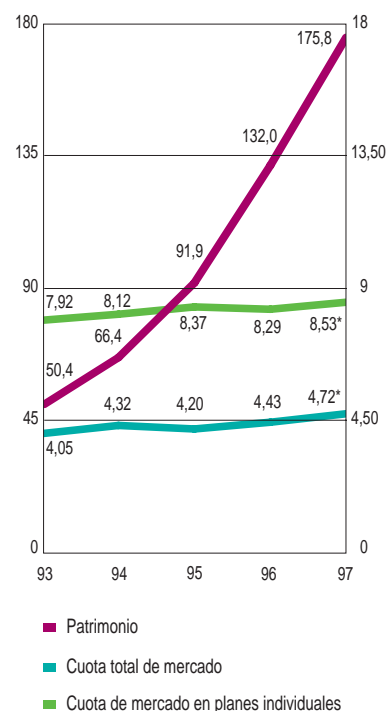
(Miles de millones de pesetas y %)



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

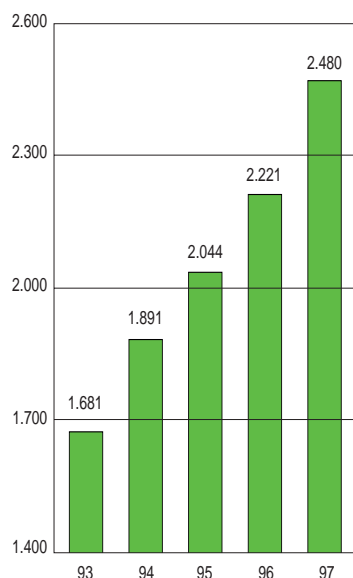
Tramos de saldo por cuenta (Miles de pesetas)	Número					Importe				
	1997	1996	1995	1994	1993	1997	1996	1995	1994	1993
Menos de 100	53,30	51,29	50,61	48,37	50,19	1,36	1,38	1,41	1,46	1,54
De 100 a 500	22,44	23,23	23,59	24,54	23,97	7,27	7,54	7,70	8,06	8,55
De 500 a 1.000	8,81	9,08	9,19	9,85	9,61	8,01	8,26	8,38	8,99	9,48
De 1.000 a 2.000	7,21	7,67	7,92	8,67	8,49	12,54	13,24	13,67	14,95	15,78
De 2.000 a 3.500	3,91	4,17	4,22	4,38	4,09	13,06	13,95	14,21	14,87	15,09
De 3.500 a 5.000	1,44	1,50	1,47	1,44	1,30	7,80	8,16	8,07	8,05	7,88
De 5.000 a 10.000	1,83	1,97	1,94	1,82	1,58	16,06	14,14	14,32	14,71	15,39
Igual o más de 10.000	1,06	1,09	1,06	0,93	0,77	33,90	33,33	32,24	28,91	26,29
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Fig.5 Planes de pensiones gestionados
(Miles de millones de pesetas y %)



* Último dato disponible a 30 de septiembre de 1997

Fig.6 Inversiones crediticias
(Miles de millones de pesetas)



concentración de los depósitos de clientes en pesetas, en número de cuentas e importes, y su distribución

media por áreas geográficas, en los últimos cinco años.

Cuadro 6. Distribución geográfica de los depósitos de clientes

(Media anual en %)

Comunidad	1997	1996	1995	1994	1993
Andalucía	16,81	17,64	18,33	18,26	18,48
Aragón	0,98	1,09	1,13	1,13	1,21
Asturias	2,30	2,71	2,82	2,61	2,65
Baleares	3,68	3,62	3,51	3,30	3,19
Canarias	2,17	1,94	1,89	1,78	1,64
Cantabria	0,37	0,39	0,40	0,42	0,43
Castilla-La Mancha	2,36	2,71	2,84	2,91	3,07
Castilla-León	12,19	13,36	13,96	13,98	13,87
Cataluña	10,94	11,04	11,09	11,29	11,45
Extremadura	1,17	1,25	1,33	1,29	1,32
Galicia	9,35	9,43	9,57	9,42	9,55
Madrid	20,28	16,65	15,24	15,76	15,62
Murcia	2,53	2,72	2,71	2,78	2,82
Navarra	2,89	3,21	3,22	3,25	3,25
País Vasco	2,82	2,95	2,92	2,89	2,94
Rioja	0,79	0,87	0,88	0,93	0,84
Valencia	8,37	8,42	8,16	8,00	7,67
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Finalmente el cuadro 7 desglosa el saldo de los recursos de clientes en balance, para los mismos períodos,

atendiendo a los plazos de formalización de los respectivos contratos.

Cuadro 7. Depósitos de clientes a fin de año, clasificados por plazos de formalización

(Datos en millones de pesetas)

Plazos	1997	1996	1995	1994	1993
A la vista	1.397.789	1.217.650	1.103.939	1.059.111	938.862
De 1 a 3 meses	811.066	717.112	550.947	711.079	624.565
De 3 meses a 1 año ..	263.637	389.595	665.036	545.319	603.449
De 1 a 5 años	153.606	235.447	161.969	38.369	3.717
A más de 5 años	12	13	36	61	190
Sin clasificar	4.130	4.723	3.160	1.877	2.595
Total	2.630.240	2.564.540	2.485.087	2.355.816	2.173.378

Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio, las **inversiones crediticias** suman 2.479.595 millones de pesetas, tras haber aumentado en el año 258.187 millones de pesetas en términos absolutos y un 11,6 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 en el cuadro 1.

El aumento absoluto experimentado por las inversiones crediticias en 1997 ha

sido financiado en menos de un 10 por ciento con los nuevos recursos captados de clientes, excluidos los reflejados en balance por cesión temporal de activos. La demanda de crédito de la clientela ha sido atendida, en su mayor parte, con financiación procedente de los mercados monetarios, cambiando de signo la posición tradicionalmente prestamista que el grupo tenía en esos mercados (ver recuadro 3 en página 28).

El cuadro 8 recoge el correspondiente desglose de las inversiones crediticias al final de los dos últimos años, y sus variaciones absolutas y relativas.

Cuadro 8. Inversiones crediticias

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas:	18.152	44.907	(26.755)	(59,6)
Deudores con garantía real	54	4	50	>
Otros deudores a plazo	5.066	32.512	(27.446)	(84,4)
Deudores a la vista y varios	13.032	12.391	641	5,2
Crédito a otros sectores residentes:	2.393.935	2.106.505	287.430	13,6
Crédito comercial	515.800	483.598	32.202	6,7
Deudores con garantía real	833.555	637.478	196.077	30,8
Hipotecaria	828.286	628.894	199.392	31,7
Otras	5.269	8.584	(3.315)	(38,6)
Otros deudores a plazo	812.727	774.528	38.199	4,9
Deudores a la vista y varios	95.833	102.983	(7.150)	(6,9)
Arrendamiento financiero	136.020	107.918	28.102	26,0
Crédito a no residentes:	25.679	18.590	7.089	38,1
Crédito comercial	552	502	50	10,0
Deudores con garantía real	12.379	8.406	3.973	47,3
Hipotecaria	9.468	6.583	2.885	43,8
Otras	2.911	1.823	1.088	59,7
Otros deudores a plazo	10.879	7.997	2.882	36,0
Deudores a la vista y varios	1.869	1.685	184	10,9
Activos dudosos:	41.829	51.406	(9.577)	(18,6)
Administraciones Públicas	455	447	8	1,8
Otros sectores residentes	41.197	50.857	(9.660)	(19,0)
No residentes	177	102	75	73,5
Total	2.479.595	2.221.408	258.187	11,6

El **crédito total al sector privado residente** ha aumentado el 13,6 por ciento. El correspondiente crédito en pesetas lo ha hecho en un 14,2 por ciento. A ese último nivel, de acuerdo con la información disponible al elaborar este informe, el crecimiento del crédito en el total de la banca ha sido en 1997 del 12,8 por ciento. En las cajas de ahorros el aumento ha sido del 19,6 por ciento. El crecimiento conjunto de las entidades de depósito ha sido el 15,6 por ciento.

Descendiendo de las cifras globales correspondientes al sector privado residente al detalle por tipos de operaciones, en el cuadro 8 quedan registrados aumentos del 26 por ciento en la financiación a clientes mediante operaciones de **arrendamiento financiero** (leasing) y del 31,7 por ciento en los **deudores con garantía hipotecaria**. El 60,5 por ciento de estos últimos corresponden a hipotecas sobre viviendas, de las que un 3,3 por ciento son operaciones con promotores y un 57,2 por ciento con particulares. La **financiación a particulares con**

hipoteca sobre viviendas ha aumentado en el año un 44,3 por ciento.

El **crédito comercial** ha aumentado en el año un 6,7 por ciento. (De acuerdo con los avances disponibles, en el total de la banca ha aumentado un 3,1 por ciento y en las cajas de ahorros ha crecido un 19,9 por ciento.) El volumen total de **papel comercial descontado** en 1997 ha ascendido a 2.850.475 millones de pesetas, un 7 por ciento más que el año anterior. El plazo medio de descuento ha sido de 60 días, frente a 61 días en 1996. El porcentaje de impagados sobre el correspondiente papel vencido ha sido en el último año el 5,11 por ciento frente al 6,27 por ciento un año antes.

La evolución de las inversiones crediticias en el grupo ha supuesto un aumento adicional en la **cuota de mercado**, en línea con lo que se viene produciendo en los últimos años, en un entorno de competencia creciente y con una demanda de crédito en aumento, a

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

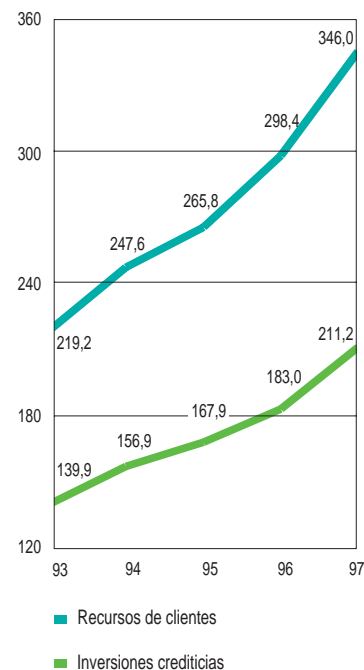
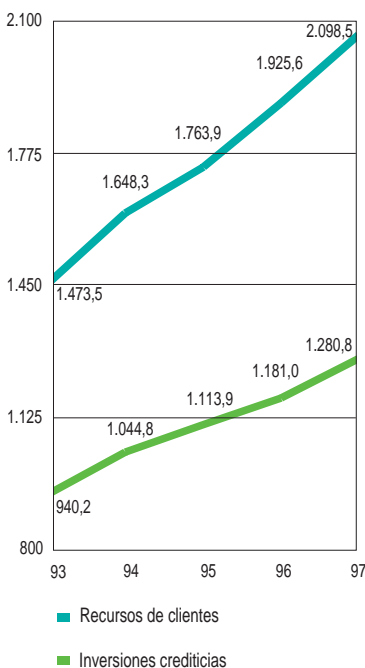


Fig.8 Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina (Millones de pesetas)



medida que avanzaba el año. El esfuerzo inversor realizado ha ido acompañado de una clara mejoría en la **calidad del riesgo asumido**, como queda patente en el apartado siguiente.

En el cuadro 9 se resume la información estadística que ofrece la **matriz de inversión** elaborada periódicamente por la Oficina de Control. Atendiendo a los plazos de vencimiento

y cuantía de las operaciones, las inversiones crediticias al 31 de diciembre de 1997 se clasifican de la forma siguiente: El 61,5 por ciento corresponde a operaciones unitarias que no exceden de 25 millones de pesetas, el 21,6 por ciento está entre 25 y 100 millones y el 16,9 por ciento excede de los 100 millones. Esos porcentajes eran a finales de 1996 el 60,3, 22 y 17,7 por ciento, respectivamente.

Cuadro 9. Matriz de inversiones crediticias a fin de año (%)

Plazos	Importes (millones de pesetas)							
	Hasta 25		Entre 25 y 100		Mas de 100		Total	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Hasta 3 meses	15,44	16,51	7,01	7,31	5,06	5,12	27,51	28,94
De 3 meses a 1 año . . .	16,28	17,09	6,91	7,34	5,74	6,27	28,93	30,70
De 1 año a 3 años	10,21	9,92	2,67	2,79	2,36	2,14	15,24	14,85
Mas de 3 años	19,61	16,77	5,02	4,57	3,69	4,17	28,32	25,51
Total	61,54	60,29	21,61	22,01	16,85	17,70	100,00	100,00

Por lo que se refiere a los plazos, el 27,5 por ciento tiene vencimientos iguales o inferiores a tres meses, el 28,9 por ciento vence entre tres meses y un año, el 15,2 por ciento entre uno y tres años y el 28,3 por ciento presenta vencimientos superiores. Un año antes, los porcentajes respectivos eran el 28,9, 30,7, 14,9 y 25,5 por ciento.

Por debajo de los 100 millones de pesetas y con vencimiento inferior al año se sitúa algo menos de la mitad del total, exactamente el 45,6 por ciento. Ese porcentaje era el 48,3 el año anterior.

El cuadro 10 recoge la distribución geográfica de la inversión crediticia media en el último quinquenio.

Cuadro 10. Distribución geográfica de las inversiones crediticias

(Media anual en %)

Comunidad	1997	1996	1995	1994	1993
Andalucía	19,04	19,25	20,08	20,65	20,61
Aragón	1,54	1,51	1,49	1,43	1,29
Asturias	1,48	1,49	1,50	1,71	1,75
Baleares	2,65	2,75	2,86	3,14	3,64
Canarias	2,42	2,29	2,20	2,32	2,29
Cantabria	0,44	0,40	0,40	0,38	0,41
Castilla-La Mancha	2,20	2,21	2,05	1,90	1,95
Castilla-León	10,39	10,37	10,48	10,81	10,89
Cataluña	12,74	13,33	13,56	13,60	14,07
Extremadura	1,14	1,03	0,95	0,89	0,84
Galicia	9,34	9,19	8,71	8,22	8,20
Madrid	18,39	18,13	17,35	17,24	16,71
Murcia	2,70	2,70	2,72	2,82	2,84
Navarra	2,57	2,60	2,66	2,60	2,52
País Vasco	4,17	4,04	3,88	3,93	3,75
Rioja	1,14	1,19	1,65	1,09	1,14
Valencia	7,65	7,52	7,46	7,27	7,10
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

El cuadro 11 desglosa, para el final de los últimos cinco años, el saldo de las inversiones crediticias (excluidos los

deudores morosos) de acuerdo con los plazos de formalización de las operaciones.

Cuadro 11. Inversiones crediticias a fin de año, clasificadas por plazos de formalización*

(Datos en millones de pesetas)

Plazos	1997	1996	1995	1994	1993
Hasta 1 mes	96.201	100.890	119.603	115.173	111.833
De 1 a 3 meses	368.084	367.496	379.665	367.289	343.735
De 3 meses a 1 año	550.295	510.282	397.923	500.630	445.176
De 1 a 5 años	684.121	606.335	606.148	457.726	410.493
A más de 5 años	738.266	581.756	484.673	396.654	307.405
Sin vencimiento	799	3.243	1.970	3.472	8.654
Total	2.437.766	2.170.002	1.989.982	1.840.944	1.627.296

* Sin incluir deudores morosos

Gestión del riesgo

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

En este apartado se analiza la gestión del riesgo llevada a cabo por el grupo financiero del Popular y los resultados de esa gestión durante 1997. A efectos expositivos, y siguiendo las pautas definidas con precisión en los informes de años 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 –medible por la evolución de los deudores morosos, dudosos y fallidos– depende de la evolución general de la economía, de las diferencias de riesgo según el segmento de actividad financiado y de la **eficiencia relativa en la gestión** del mismo, es decir, de la profesionalidad de los responsables del estudio, concesión y seguimiento de las operaciones.

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

Los cuadros 12 y 13 proporcionan un resumen de algunos 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

Cuadro 12. 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 1.000	128.080	94.189	1.317	223.586	7,81	0,59	0,62
Entre 500 y 1.000	81.336	26.835	558	108.729	3,80	0,51	1,30
Entre 200 y 500	183.448	47.063	3.167	233.678	8,16	1,36	1,85
Entre 100 y 200	214.761	40.593	2.783	258.137	9,02	1,08	2,18
Entre 50 y 100	279.861	37.144	5.331	322.336	11,26	1,65	2,82
Entre 20 y 50	414.420	41.069	8.049	463.538	16,20	1,74	2,07
Entre 10 y 20	352.110	23.630	5.700	381.440	13,33	1,49	2,11
Entre 4 y 10	410.212	20.021	6.441	436.674	15,26	1,48	2,19
Inferior a 4	373.538	50.653	9.556	433.747	15,16	2,20	2,44
Total	2.437.766	381.197	42.902	2.861.865	100,00	1,50	2,06

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

Cuadro 13. 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
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	86.162	11.064	2.039	99.265	3,45	547	2,05	0,55
Industria	593.945	84.440	13.005	691.390	24,02	3.597	1,88	0,52
Construcción	229.472	65.000	7.523	301.995	10,49	1.895	2,49	0,63
Servicios:	794.898	173.711	15.898	984.507	34,20	4.841	1,61	0,49
Comercio y hostelería	463.069	66.201	9.930	539.200	18,73	3.412	1,84	0,63
Transporte y comunicaciones	95.078	41.298	1.150	137.526	4,78	477	0,84	0,35
Otros servicios	236.751	66.212	4.818	307.781	10,69	952	1,57	0,31
Crédito a particulares:	680.697		18.549	699.246	24,29	5.625	2,65	0,80
Consumo y otros	314.287		12.024	326.310	11,34	4.657	3,68	1,43
Vivienda	366.410		6.525	372.936	12,95	968	1,75	0,26
Sin clasificar	52.592	46.982	2.506	102.080	3,55	113	2,46	0,11
Total	2.437.766	381.197	59.520	2.878.483	100,00	16.618	2,07	0,58

* Antes de las amortizaciones realizadas en el año

El cuadro 14 constituye una apretada síntesis final del resultado obtenido en los dos últimos años, aplicando **criterios estrictamente profesionales** en el estudio, valoración y asunción de riesgos por parte de todas las entidades que componen el grupo financiero, así como **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 42.902 millones de pesetas, cifra que es inferior en un 18,6 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 1,50 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1996 representaba el 2,06 por ciento.

Durante 1997 se han registrado entradas contables de deudores

Cuadro 14. Gestión del riesgo

(Datos en millones de pesetas)		31 de diciembre		Variación	
		1997	1996	Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>					
Saldo al 1 de enero		52.707	55.451	(2.744)	(4,9)
Aumentos		38.040	48.457	(10.417)	(21,5)
Recuperaciones		(31.227)	(32.264)	1.037	(3,2)
Variación neta		6.813	16.193	(9.380)	(57,9)
Incremento en %		12,9	29,2		
Amortizaciones		(16.618)	(18.937)	2.319	(12,2)
Saldo al 31 de diciembre		42.902	52.707	(9.805)	(18,6)
<i>Provisión para insolvencias:</i>					
Saldo al 1 de enero		47.708	45.239	2.469	5,5
Dotación del año:					
Bruta		26.084	29.040	(2.956)	(10,2)
Disponibile		(7.827)	(7.635)	(192)	2,5
Neta		18.257	21.405	(3.148)	(14,7)
Otras variaciones		(210)	1	(211)	
Dudosos amortizados		(16.618)	(18.937)	2.319	(12,2)
Saldo al 31 de diciembre		49.137	47.708	1.429	3,0
Activos adjudicados en pago de deudas		28.758	29.932	(1.174)	(3,9)
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados		8.301	7.577	724	9,6
<i>Pro memoria:</i>					
Riesgos totales		2.861.865	2.559.824	302.041	11,8
Activos en suspenso regularizados		83.365	77.644	5.721	7,4
Morosos hipotecarios		17.541	24.298	(6.757)	(27,8)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>					
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)		1,50	2,06		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)		0,58	0,74		
Cobertura: (Provisiones para insolvencias sobre morosos)		114,53	90,52		
(Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos)		155,42	136,62		

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación, pero excluidos riesgos con países en dificultades y las correspondientes provisiones por riesgo-país

morosos por 38.040 millones de pesetas, un 21,5 por ciento menos que el año precedente. Las recuperaciones han sido inferiores en un 3,2 por ciento. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 6.813 millones de pesetas, cifra inferior en un 57,9 por ciento a la de 1996.

Los morosos que ha sido preciso calificar como fallidos en 1997, y amortizar con cargo a las provisiones constituidas, han sido inferiores en un 12,2 por ciento a los del año anterior, 16.618 millones de pesetas frente a 18.937 millones en 1996.

La **ratio de morosidad** resultante, que, como se ha dicho, ha quedado finalmente situada en el 1,50 por ciento, 0,56 puntos inferior a la de doce meses antes, está muy por debajo de los niveles medios del sector.

El cuadro 14 ofrece también información sobre la evolución del saldo de provisiones para insolvencias que, después de deducir los dudosos calificados como fallidos en el año, aumenta un 3 por ciento sobre el de finales de 1996. Las dotaciones realizadas con cargo a los resultados del ejercicio han sido inferiores en un 14,7 por ciento a las del año precedente, como consecuencia de la mejoría experimentada por la morosidad, tal y como se deduce de las cifras anteriores.

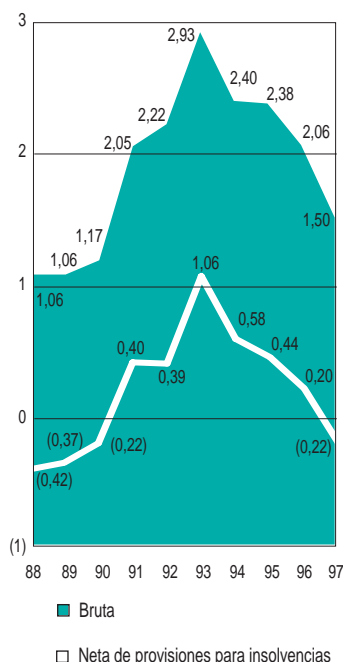
El cuadro recoge también la evolución de los activos adjudicados en pago de deudas, cuyo saldo ha disminuido en el año un 3,9 por ciento, y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías en esos activos, siguiendo rigurosamente las normas dictadas por el Banco de España que tienen en cuenta la antigüedad de las

Cuadro 15. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre

(Datos en millones de pesetas)

	1997		1996	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Con cobertura obligatoria	34.701	19.466	40.191	21.165
Sin necesidad de cobertura	7.044	—	11.207	—
Créditos de firma de dudosa recuperación	1.157	660	1.309	556
Deudores morosos	42.902	20.126	52.707	21.721
Riesgo computable para una provisión general: Al 1 % ..	2.211.632	22.116	2.050.883	20.508
Al 0,5 % ..	565.474	2.827	395.846	1.980
Otras coberturas adicionales		806		794
Cobertura necesaria total		45.875		45.003
Saldo del fondo de provisión para insolvencias		49.137		47.708
Excedente		3.262		2.705

Fig.9 Evolución de la ratio de morosidad

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

adjudicaciones y el valor de mercado asignable a esos activos de acuerdo con tasaciones independientes. Para asegurar debidamente esa cobertura se han dotado 2.526 millones de pesetas con cargo a los resultados de 1997, un 37,8 por ciento menos que un año antes.

El cuadro 15 detalla el nivel de **cobertura** de los deudores morosos en los dos últimos años, 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, y otras dotaciones varias.

Al 31 de diciembre de 1997, frente a una exigencia de 45.875 millones de pesetas, el grupo tiene constituidas **provisiones para insolvencias** por 49.137 millones.

El saldo final de provisiones para insolvencias excede así en un 7,1 por ciento del exigible, a la vez que representa el 114,5 por ciento del saldo total de morosos. Este último porcentaje era el 90,5 por ciento al final de 1996. El grado de **sanidad financiera** que implica ese nivel de cobertura debe valorarse por el hecho de que entre los deudores morosos se incluyen 17.541 millones de pesetas (un 27,8 por ciento menos que el año anterior) correspondientes a deudores con garantía hipotecaria, de los que

responden con exceso los bienes hipotecados. Si se tienen en cuenta esas garantías, las provisiones cubren el 155,4 por ciento de los saldos morosos, frente al 136,6 por ciento un año antes.

Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados totalizan 18.257 millones de pesetas, un 14,7 por ciento menos que en 1996. Esa dotación supone haber aplicado una **prima media implícita de riesgo** para las operaciones en vigor del 0,78 por ciento. En 1996 la prima aplicada fue el 1,01 por ciento.

La figura 9 recoge la evolución del **índice de morosidad** en los últimos años, como porcentaje de los deudores morosos sobre el riesgo total, antes y después de imputarles las provisiones constituidas para su cobertura.

Riesgo exterior

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

En el cuadro 16 se presenta una versión resumida de los balances consolidados al 31 de diciembre de los dos últimos años y de las correspondientes cuentas de resultados,

con descomposición de las partidas en pesetas y en moneda extranjera.

Los activos en moneda extranjera representan el 9,4 por ciento del total a

Cuadro 16. Estados financieros resumidos en pesetas y en moneda extranjera

(Datos en millones de pesetas)

	1997			1996		
	Pesetas	Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total
Balances al 31 de diciembre						
<i>Activo:</i>						
Caja y depósitos en bancos centrales	44.217	3.463	47.680	67.911	3.436	71.347
Deudas del Estado	99.461	—	99.461	279.723	—	279.723
Entidades de crédito	444.244	251.334	695.578	455.423	286.440	741.863
Créditos sobre clientes	2.373.948	60.737	2.434.685	2.119.031	58.515	2.177.546
Obligaciones y otros valores de renta fija	10.335	5.372	15.707	12.501	17.234	29.735
Acciones y otros títulos de renta variable	4.208	452	4.660	9.883	20	9.903
Participaciones	621	—	621	627	—	627
Participaciones en empresas del grupo	6.421	—	6.421	5.328	—	5.328
Activos inmateriales	673	—	673	411	1	412
Fondo de comercio de consolidación	392	—	392	423	—	423
Activos materiales	101.813	524	102.337	95.557	607	96.164
Cuentas de periodificación	19.682	3.620	23.302	28.762	3.218	31.980
Otros activos	36.425	182	36.607	35.478	203	35.681
Total	3.142.440	325.684	3.468.124	3.111.058	369.674	3.480.732
<i>Pasivo:</i>						
Entidades de crédito	282.250	86.670	368.920	288.771	138.634	427.405
Débitos a clientes	2.393.888	236.352	2.630.240	2.345.142	219.398	2.564.540
Débitos representados por valores negociables	—	—	—	—	—	—
Otros pasivos	13.986	841	14.827	11.436	937	12.373
Cuentas de periodificación	25.349	3.145	28.494	35.493	2.659	38.152
Provisiones para riesgos y cargas	57.358	622	57.980	59.221	485	59.706
Diferencia negativa de consolidación	103	—	103	103	—	103
Recursos propios	271.770	143	271.913	288.735	117	288.852
Intereses minoritarios	24.486	—	24.486	24.229	—	24.229
Beneficio consolidado del ejercicio	69.059	2.102	71.161	62.373	2.999	65.372
Total	3.138.249	329.875	3.468.124	3.115.503	365.229	3.480.732
<i>Pro memoria:</i>						
Riesgos sin inversión	320.399	57.614	378.013	286.841	47.796	334.637
Disponibles por terceros	542.466	170	542.636	449.707	5.569	455.276
Cuentas de resultados						
Productos de empleos	251.303	18.570	269.873	301.227	18.988	320.215
Costes de recursos	86.436	15.639	102.075	127.193	15.172	142.365
<i>Margen de intermediación</i>	<i>164.867</i>	<i>2.931</i>	<i>167.798</i>	<i>174.034</i>	<i>3.816</i>	<i>177.850</i>
Productos de servicios	57.297	512	57.809	46.397	483	46.880
Resultados de operaciones financieras	10.262	174	10.436	8.365	114	8.479
<i>Margen ordinario</i>	<i>232.426</i>	<i>3.617</i>	<i>236.043</i>	<i>228.796</i>	<i>4.413</i>	<i>233.209</i>
Costes operativos:	100.166	1.147	101.313	96.032	1.126	97.158
Personal	73.768	712	74.480	72.166	696	72.862
Resto	26.398	435	26.833	23.866	430	24.296
Amortizaciones	9.253	109	9.362	7.883	91	7.974
Otros resultados de explotación (neto)	(5.935)	4	(5.931)	(8.162)	—	(8.162)
<i>Margen de explotación</i>	<i>117.072</i>	<i>2.365</i>	<i>119.437</i>	<i>116.719</i>	<i>3.196</i>	<i>119.915</i>
Resultados de sociedades puestas en equivalencia (neto)	1.594	—	1.594	(11)	—	(11)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	111	—	111	85	—	85
Resultados por operaciones grupo (neto)	688	—	688	34	—	34
Amortización y provisiones para insolvencias	12.724	20	12.744	15.826	1	15.827
Resultados extraordinarios (neto)	(2.317)	(35)	(2.352)	(6.799)	(17)	(6.816)
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>104.202</i>	<i>2.310</i>	<i>106.512</i>	<i>94.032</i>	<i>3.178</i>	<i>97.210</i>
Impuesto sobre sociedades	35.143	208	35.351	31.659	179	31.838
<i>Beneficio neto</i>	<i>69.059</i>	<i>2.102</i>	<i>71.161</i>	<i>62.373</i>	<i>2.999</i>	<i>65.372</i>

finales de 1997. En 1996 representaban el 10,6 por ciento. Por su parte, los resultados finales obtenidos en moneda extranjera (lo que no tiene nada que ver con el beneficio imputable al negocio extranjero) representan el 3 por ciento del beneficio neto en 1997, frente al 4,6 por ciento un año antes.

El cuadro 17 ofrece información adicional de los riesgos totales mantenidos por el grupo con no residentes, atendiendo a su naturaleza y beneficiarios, y clasificados por áreas geográficas y económicas.

En su circular 34/1984 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.

De los 325.684 millones de pesetas a que asciende el contravalor de los activos en moneda extranjera al cierre de 1997, sólo 556 millones de pesetas están afectados por las normas de Banco de España. De esa cifra, 396 millones corresponden a riesgos con clientes no residentes y 160 millones a diversas

posiciones con entidades de crédito. Las provisiones exigidas y contabilizadas para la cobertura de ese **riesgo-país** ascienden a 150 millones de pesetas.

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

Cuadro 17. Riesgos totales con no residentes al 31 de diciembre de 1997, clasificados por áreas geográficas y económicas

(Datos en millones de pesetas)

Area	Activos* sobre ...			Riesgos de firma	Total	Ajustes**	Total ajustado
	Bancos	Sector público	Sector privado				
UE	172.086	—	15.944	188	188.218	(4.133)	184.085
Resto OCDE	40.022	—	7.428	130	47.580	(10.422)	37.158
Otros países de:							
Europa	—	—	462	—	462	(434)	28
América	2.646	—	1.442	—	4.088	(2.055)	2.033
Asia	50	—	116	—	166	(96)	70
Africa	105	—	506	—	611	(458)	153
No especificada (operaciones en camino entre sucursales)	230	—	486	—	716	—	716
Total	215.139	—	26.384	318	241.841	(17.598)	224.243

* Incluye inversiones crediticias, saldos en bancos y valores de renta fija o variable

** Reasignación de riesgos a los países obligados finales, atendiendo a las garantías prestadas. El saldo neto total corresponde a riesgos garantizados por entidades españolas

En el cuadro 18 se presenta la distribución relativa del balance consolidado al cierre de 1996 y 1997, descompuesto en pesetas y en 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.

Cuadro 18. 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	40,83	40,24	6,06	6,97	66,43	65,98	7,48	8,40
De 90 días a 1 año . . .	14,39	16,51	2,99	2,85	8,63	7,75	1,98	1,99
De 1 año a 5 años . . .	21,49	19,28	0,04	0,42	3,07	3,29	—	—
A mayor plazo	14,06	13,35	0,14	0,38	0,50	1,70	—	0,02
Sin vencimiento	—	—	—	—	11,91	10,87	—	—
Total	90,77	89,38	9,23	10,62	90,54	89,59	9,46	10,41

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 y de ahorro de clientes. El resultado que aparece en el cuadro es interpretable por sí mismo.

El **riesgo de interés** ha adquirido importancia creciente 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.

En el cuadro 19 se presenta, resumido por áreas de mercado, el “gap” de sensibilidad a los tipos de interés del balance consolidado, al 31 de diciembre de 1997.

Cuadro 19. Gap de vencimientos y reprecitaciones del balance consolidado a 31 de diciembre de 1997

(Datos en miles de millones de pesetas)

	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 4 meses	De 4 a 5 meses	De 5 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor 12 meses	No sensible	Total
Mercado monetario	323,1	101,3	80,5	6,3	12,9	3,5	13,5	—	154,5	695,6
Mercado de créditos	481,7	333,2	354,2	153,8	131,6	142,9	584,7	110,7	141,9	2.434,7
Mercado de capitales	10,5	5,6	11,3	2,0	0,5	0,6	16,8	57,9	—	105,2
Resto de activos	—	—	—	—	—	—	—	—	232,6	232,6
Total activo	815,3	440,1	446,0	162,1	145,0	147,0	615,0	168,6	529,0	3.468,1
Mercado monetario	382,6	58,9	84,4	19,9	33,0	22,1	20,1	6,6	28,0	655,6
Mercado de depósitos	477,0	357,6	311,4	22,5	38,3	14,6	81,9	50,5	989,7	2.343,5
Resto de pasivos	—	—	—	—	—	—	—	—	469,0	469,0
Total pasivo	859,6	416,5	395,8	42,4	71,3	36,7	102,0	57,1	1.486,7	3.468,1
Operaciones fuera de balance	(15,4)	(14,4)	(0,4)	8,7	7,4	3,0	25,1	(14,0)		
Gap	(59,7)	9,2	49,9	128,4	81,1	113,3	538,1	97,5	(957,8)	
Gap acumulado	(59,7)	(50,5)	(0,6)	127,8	208,9	322,2	860,3	957,8		

El Popular tiene formalmente establecido un comité de gestión de activos y pasivos, como órgano de planificación y gestión del balance del grupo, para tomar las posiciones más adecuadas a las expectativas de variación de tipos de interés y de tipos de cambio, asegurando una financiación óptima de la liquidez y una mejor gestión de los recursos propios.

El análisis periódico de la sensibilidad del balance permite definir e implantar las estrategias necesarias a corto y medio plazo. Dichas estrategias

se centran a corto plazo en la gestión de los riesgos, y a medio plazo en la modificación de la estructura de activos y pasivos, en la definición de los productos y servicios a ofertar y en la optimización de la base de capital, dentro de las políticas generales del grupo.

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

Tesorería y mercado de capitales

Recuadro 3

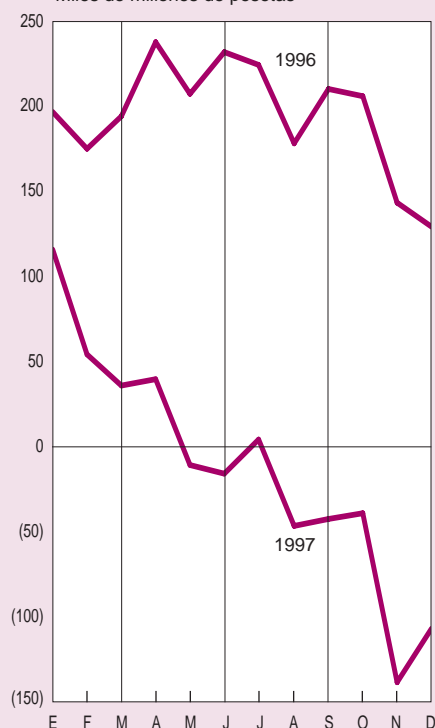
El Banco Popular ha venido, tradicionalmente, financiando el crecimiento de las inversiones crediticias con el ahorro captado de clientes en forma de depósitos y manteniendo niveles excedentarios de liquidez en los mercados monetarios.

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 en junio de 1996, ha provocado una continuada reducción de los saldos de depósitos a plazo, hasta tal punto que este producto bancario está llamado a desaparecer si no se modifica la fiscalidad del ahorro con criterios de neutralidad. 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.

La conjunción de ambos factores ha acabado por absorber los excedentes de liquidez existentes, hasta cambiar de signo y obligar a financiar la expansión crediticia mediante la apelación sistemática a los mercados monetarios. Frente a un excedente medio de liquidez de 194.770 millones de pesetas en 1996, colocado en los mercados monetarios, las necesidades medias de liquidez cubiertas en esos mercados en 1997 han sido de 12.885 millones de pesetas. En el gráfico se muestra la evolución de la liquidez, como media mensual en los dos últimos años, y su cambio de signo a partir de la primavera de 1997.

Evolución de la posición neta en los mercados monetarios

Miles de millones de pesetas



La tendencia descendente de los tipos de interés en esos mercados ha permitido financiar las necesidades crecientes de liquidez a plazos muy cortos. Pero la naturaleza estructural de los factores que subyacen a ese cambio de posición en los mercados, y su carácter creciente, aconsejaban dotar de una mayor estabilidad en el tiempo a las fuentes de financiación del negocio bancario típico.

En este marco se inscribe el lanzamiento que hizo el Banco, en el mes de octubre de 1997, de un programa de Euronotas a medio plazo, por un importe de 2.000 millones de dólares USA, unos 300.000 millones de pesetas aproximadamente. Dicho programa permite la emisión de deuda "senior" y subordinada a plazos que varían desde un año a perpetuidad.

El programa ha recibido la confirmación de los "ratings" más altos en la banca española concedidos por las agencias de calificación Moody's (Aa2), S&P (AA) y Fitch IBCA (AA).

La emisión inaugural se ha hecho con alguna demora sobre el calendario inicialmente previsto, debido a la volatilidad que produjo en los mercados internacionales la crisis asiática. El 26 de enero de 1998, antes de publicarse este informe, el Banco, a través de una filial instrumental en Cayman, ha emitido 250 millones de dólares USA de deuda "senior". Los títulos (Floating Rate Notes) tienen un cupón igual al libor a 3 meses en dólares USA y vencimiento en julio de 1999. La emisión ha quedado colocada íntegramente el día de salida.

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

Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo conjunto de las carteras de valores que figuran en el balance consolidado es de 126.870 millones de pesetas, tras haber disminuido 198.446 millones en el año.

Esa disminución forma parte del proceso de reestructuración de activos realizado en el ejercicio, para destinar los

recursos disponibles a los empleos más rentables, habida cuenta del escaso crecimiento global de los recursos de clientes y de las posibilidades de expansión de la cartera de crédito.

El saldo de la cartera de deudas del Estado se ha reducido en 180.262 millones de pesetas; la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija ha disminuido 14.028 millones; la cartera de acciones y otros títulos lo ha hecho en 5.243 millones de pesetas, por el rescate de participaciones de algunos de los nuevos fondos Eurovalor, suscritos inicialmente a su lanzamiento, y por la venta de carteras residuales en filiales del grupo; y la cartera de participaciones ha aumentado en 1.087 millones. En este aumento se incluye el derivado de la constitución de la sociedad Abacá Crédito y Financiación, al 50 por ciento con el grupo francés Cofinoga, para el desarrollo del crédito al consumo en el punto de venta.

En el cuadro 20 se presenta el detalle de las correspondientes carteras, de acuerdo con su naturaleza y atendiendo a la titularidad de los emisores.

Cuadro 20. Detalle de las carteras de valores a fin de año

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
Deudas del Estado:	99.476	279.752	(180.276)	(64,4)
Certificados de depósito de Banco de España	63.786	81.573	(17.787)	(21,8)
Letras del Tesoro	24.573	133.490	(108.917)	(81,6)
Otras deudas anotadas.	11.034	27.253	(16.219)	(59,5)
Otros títulos	83	37.436	(37.353)	(99,8)
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	(15)	(29)	14	(48,3)
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores	(15)	(29)	14	(48,3)
Cuenta de periodificación (minusvalías)	—	—	—	—
Obligaciones y otros valores de renta fija:	15.725	29.826	(14.101)	(47,3)
De emisión pública	3.266	178	3.088	>
De entidades de crédito	7.629	8.994	(1.365)	(15,2)
De otros sectores residentes	2.586	5.753	(3.167)	(55,0)
De otros sectores no residentes	2.244	14.901	(12.657)	(84,9)
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(18)	(91)	73	(80,2)
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros	(18)	(91)	73	(80,2)
Cuenta de periodificación (minusvalías)	—	—	—	—
Acciones y participaciones:	11.702	15.858	(4.156)	(26,2)
Acciones	4.715	9.982	(5.267)	(52,8)
Participaciones en empresas del grupo	6.844	5.751	1.093	19,0
Otras participaciones	621	627	(6)	(1,0)
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(478)	(502)	24	(4,8)

Siguiendo los principios contables en vigor, que se detallan después en la nota 1 de la Memoria, las carteras están valoradas a precios de mercado, cuando éste es inferior 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 que se derivan, sobre todo, de una red bancaria regional consolidada a su puro valor teórico en libros.

Inmovilizado material

En 1997, el inmovilizado material ha experimentado un aumento neto de 6.173 millones de pesetas, partiendo de una inversión contable inicial de 96.164 millones, que incluía activos adjudicados en pago de deudas por un valor de 22.355 millones de pesetas, neto de los correspondientes fondos para cobertura de minusvalías en los mismos. Este aumento neto se descompone con detalle en el cuadro 21, en el que se recogen además los correspondientes valores de coste y las amortizaciones acumuladas.

Cuadro 21. Evolución del inmovilizado

(Datos en millones de pesetas)

	Inmuebles				Mobiliario, máquinas e instalaciones			
	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Fondo para activos adjudicados	Valor contable	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Otros fondos	Valor contable
Saldo al 31 de diciembre de 1996 .	74.382	9.304	7.577	57.501	86.423	47.589	171	38.663
Variaciones netas	144	(76)	(1.758)	1.978	11.747	(4.221)	(56)	16.024
Amortizaciones de 1997	—	875	—	(875)	—	8.428	—	(8.428)
Dotaciones al fondo para activos adjudicados y otros	—	—	2.482	(2.482)	—	—	44	(44)
Saldo al 31 de diciembre de 1997 .	74.526	10.103	8.301	56.122	98.170	51.796	159	46.215

Al cierre de 1997, el valor de los activos adjudicados en pago de deudas, neto de los fondos de cobertura correspondientes, es de 20.457 millones de pesetas, tras haber disminuido el saldo neto de adjudicaciones menos realizaciones en 1.174 millones y haber aumentado en 724 millones el fondo de cobertura para posibles minusvalías.

Riesgos sin inversión

Además de la inversión en descuentos y créditos, que supone una colocación de capitales ajenos a riesgo, el grupo tiene asumidos otros riesgos de firma por avales, otras cauciones y créditos documentarios que, al 31 de diciembre de 1997, totalizan 378.013

Cuadro 22. Riesgos sin inversión a fin de año

Operaciones garantizadas	1997		1996		Variación en %
	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	
Avales y otras cauciones prestadas:	341.745	90,40	301.160	89,99	13,5
Créditos dinerarios y de firma	17.170	4,54	18.470	5,52	(7,0)
Operaciones de comercio exterior	14.440	3,82	10.300	3,08	40,2
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes	7.570	2,00	9.712	2,90	(22,1)
Construcción de viviendas	1.092	0,29	726	0,22	50,4
Contratación de obras, servicios o suministros .	11.685	3,09	13.062	3,90	(10,5)
Concurrencia a subastas	8.583	2,27	9.266	2,77	(7,4)
Obligaciones ante organismos públicos	165.961	43,90	152.107	45,45	9,1
Otras obligaciones	115.244	30,49	87.517	26,15	31,7
Créditos documentarios	40.484	10,71	37.138	11,10	9,0
Otros pasivos contingentes	125	0,04	126	0,04	(0,8)
Menos: Fondo para insolvencias	(4.341)	(1,15)	(3.787)	(1,13)	14,6
Total	378.013	100,00	334.637	100,00	13,0
De ellos: Calificados de dudosa recuperación . . .	1.157	0,31	1.309	0,39	(11,6)

millones de pesetas, con un aumento del 13 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 22 ofrece un detalle comparado de esos riesgos no dinerarios, clasificados en función de las operaciones que garantizan. Adicionalmente se da información sobre el montante total de los que cabe calificar como de dudosa recuperación.

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

En las Cuentas Anuales figuran las cuentas consolidadas de resultados de los cinco últimos ejercicios, presentadas de acuerdo con el modelo público en vigor para el sector bancario. En el cuadro 23 figuran los resultados de 1997, con detalle trimestral, comparados con los del año anterior, con el mismo nivel de desglose que ofrece el Banco en todas sus informaciones periódicas.

Cuadro 23. Cuentas de resultados

(Datos en millones de pesetas)

	Año 1997						
	Primer trimestre	Segundo trimestre	Tercer trimestre	Cuarto trimestre	Total año	Año 1996	Aumento (Disminución) en %
Intereses y rendimientos asimilados	72.062	67.854	65.430	62.911	268.257	318.764	(15,8)
– Intereses y cargas asimiladas:	28.355	25.569	24.845	23.306	102.075	142.365	(28,3)
<i>De recursos ajenos</i>	27.650	24.906	24.180	22.706	99.442	139.351	(28,6)
<i>Imputables al fondo de pensiones</i>	705	663	665	600	2.633	3.014	(12,6)
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	347	415	345	509	1.616	1.451	11,4
= Margen de intermediación	44.054	42.700	40.930	40.114	167.798	177.850	(5,7)
+ Productos de servicios:	12.788	14.398	14.337	16.286	57.809	46.880	23,3
<i>Comisiones de operaciones activas</i>	1.590	1.601	1.655	1.891	6.737	6.948	(3,0)
<i>Comisiones de avales y otras cauciones</i>	1.482	1.477	1.445	1.443	5.847	5.778	1,2
<i>Productos de otros servicios (neto)</i>	9.716	11.320	11.237	12.952	45.225	34.154	32,4
+ Resultados de operaciones financieras:	3.262	1.681	3.830	1.663	10.436	8.479	23,1
<i>Negociación de activos financieros</i>	2.019	367	2.332	290	5.008	2.658	88,4
<i>Menos: Saneamiento de valores y derivados</i>	29	–	(12)	(5)	12	1.135	(98,9)
<i>Resultados de diferencias de cambio</i>	1.214	1.314	1.510	1.378	5.416	4.686	15,6
= Margen ordinario	60.104	58.779	59.097	58.063	236.043	233.209	1,2
– Costes operativos:	24.790	25.440	25.229	25.854	101.313	97.158	4,3
<i>Costes de personal</i>	18.592	18.699	18.639	18.550	74.480	72.862	2,2
<i>Gastos generales</i>	5.284	5.731	5.665	6.123	22.803	20.687	10,2
<i>Tributos varios</i>	914	1.010	925	1.181	4.030	3.609	11,7
– Amortizaciones	2.242	2.263	2.365	2.492	9.362	7.974	17,4
– Otros productos de explotación	49	39	60	81	229	153	49,7
– Otras cargas de explotación:	1.516	1.551	1.547	1.546	6.160	8.315	(25,9)
<i>Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos</i>	538	539	538	539	2.154	4.315	(50,1)
<i>Atenciones estatutarias y otras</i>	958	955	959	958	3.830	3.828	0,1
<i>Otras cargas</i>	20	57	50	49	176	172	2,3
= Margen de explotación	31.605	29.564	30.016	28.252	119.437	119.915	(0,4)
± Resultados de sociedades puestas en equivalencia (neto)	236	(8)	532	834	1.594	(11)	
– Amortización del fondo de comercio de consolidación	25	27	29	30	111	85	30,6
+ Resultados por operaciones grupo (neto)	28	121	28	511	688	34	>
– Amortización y provisiones para insolvencias:	3.733	2.969	2.612	3.430	12.744	15.827	(19,5)
<i>Dotación neta del período</i>	5.126	4.316	3.901	5.016	18.359	21.434	(14,3)
<i>Menos: Recuperación de fallidos amortizados</i>	(1.393)	(1.347)	(1.289)	(1.586)	(5.615)	(5.607)	0,1
± Resultados extraordinarios (neto):	(1.611)	(1.325)	16	568	(2.352)	(6.816)	(65,5)
<i>Resultados de enajenación de activos</i>	256	433	203	229	1.121	625	79,4
<i>Recuperación de fondo de pensiones</i>	–	–	282	619	901	–	
<i>Dotación extraordinaria al fondo de pensiones</i>	(631)	(929)	(111)	432	(1.239)	(2.417)	(48,7)
<i>Dotación a provisiones para otros fines</i>	(1.236)	(515)	(279)	(221)	(2.251)	(4.019)	(44,0)
<i>Otros resultados varios</i>	–	(314)	(79)	(491)	(884)	(1.005)	(12,0)
= Beneficio antes de impuestos	26.500	25.356	27.951	26.705	106.512	97.210	9,6
– Impuesto sobre sociedades	9.116	8.826	9.159	8.250	35.351	31.838	11,0
= Beneficio neto consolidado del período	17.384	16.530	18.792	18.455	71.161	65.372	8,9
– Intereses minoritarios	1.242	1.266	1.351	1.401	5.260	4.370	20,4
= Beneficio neto atribuible a accionistas BPE	16.142	15.264	17.441	17.054	65.901	61.002	8,0

La información que aparece en el cuadro referida a los tres primeros trimestres del año difiere de la publicada en los correspondientes informes trimestrales, por el hecho de tener que aplicar al cierre del ejercicio nuevas normas contables relativas al registro de resultados de sociedades puestas en equivalencia. Estos resultados se venían recogiendo por su importe neto de impuestos y la nueva normativa establece que se registren por su valor bruto, incluyendo el impuesto en el renglón final correspondiente. La única cifra significativa que queda afectada por esta modificación es la de beneficio antes de impuestos, sin que -lógicamente- se altere el beneficio neto final.

Los **productos de empleos** obtenidos en 1997, excluidos los ingresos correspondientes a dividendos de la cartera de renta variable, suman 268.257 millones de pesetas y son inferiores en un 15,8 por ciento a los del año anterior. Los dividendos totalizan 1.616 millones de pesetas, un 11,4 por ciento más, con lo que la cifra total de productos de empleos llega a 269.873 millones, con una caída en el año del 15,7 por ciento.

Los **costes de los recursos** disminuyen, entre uno y otro año, un 28,3 por ciento. Deduciendo de los mismos los costes imputables al fondo interno

constituido como provisión de cobertura de los compromisos de pensiones con el personal activo, que se engloban en este renglón de acuerdo con las normas vigentes, quedan los costes financieros reales en que se ha incurrido por el uso de fondos de terceros por un importe de 99.442 millones de pesetas, un 28,6 por ciento menos que en 1996.

La caída experimentada por los productos y los costes es el reflejo contable de la continuada reducción de tipos de interés en los mercados monetarios, de crédito y de ahorro. El **margen de intermediación** resultante totaliza 167.798 millones de pesetas, tras caer un 5,7 por ciento entre uno y otro año. Su perfil descendente, aunque amortiguado en el último período, es inmediatamente observable en la evolución de las cifras trimestrales.

Los productos netos derivados de la **prestación de servicios** crecen un 23,3 por ciento, llegando a los 57.809 millones de pesetas en 1997, con el desglose que figura en el cuadro 24. Los ingresos ligados a la administración de activos financieros de clientes aumentan un 68,6 por ciento, debido al extraordinario aumento de estos activos (básicamente, fondos de inversión y de pensiones) hacia los que fluye el ahorro desintermediado.

Cuadro 24. Ingresos por servicios

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996	Variación en %
Servicios inherentes a operaciones activas:	6.737	6.948	(3,0)
<i>Descuento comercial</i>	4.378	4.704	(6,9)
<i>Otras operaciones activas</i>	2.359	2.244	5,1
Prestación de avales y otras garantías	5.847	5.778	1,2
Servicios de gestión:	45.225	34.154	32,4
Mediación en cobros y pagos:	22.738	22.468	1,2
<i>Cobro de efectos</i>	7.439	8.151	(8,7)
<i>Cheques</i>	2.061	2.022	1,9
<i>Adeudos por domiciliaciones</i>	1.789	1.655	8,1
<i>Medios de pago</i>	8.154	7.222	12,9
<i>Movilización de fondos</i>	3.295	3.418	(3,6)
Compra-venta de moneda extranjera	252	374	(32,6)
Administración de activos financieros de clientes:	16.463	9.765	68,6
<i>Fondos de inversión</i>	11.758	6.394	83,9
<i>Fondos de pensiones</i>	3.367	1.977	70,3
<i>Otros</i>	1.338	1.394	(4,0)
Administración de cuentas a la vista	3.619	939	>
Otros	2.153	608	>
Total	57.809	46.880	23,3

Excluidos esos ingresos, y los derivados de operaciones activas o ligados a la prestación de servicios con riesgo, el resto de servicios bancarios prestados ha nutrido la cuenta de resultados con 28.762 millones de pesetas, con un aumento del 17,9 por ciento sobre el año precedente. En la cifra anterior se incluyen las comisiones obtenidas por la participación en el proceso privatizador de Telefónica, Repsol, Endesa y Aceralia, por la salida al mercado bursátil de Bodegas Riojanas, por la colocación de bonos del Banco Europeo de Inversiones y por la amortización de la deuda especial en poder de clientes, creada en su día con propósitos de regularización fiscal. Estas operaciones han supuesto, en conjunto, unos ingresos para el Banco de 1.083 millones de pesetas.

Los resultados de **operaciones financieras** suman 10.436 millones de pesetas, con un aumento sobre el año anterior del 23,1 por ciento. Este renglón engloba dos conceptos básicos: Los ingresos netos obtenidos por la negociación de activos financieros y derivados y los correspondientes resultados de diferencias de cambio. El primer concepto incluye los resultados netos de la pura **mediación financiera**, es decir, de la actuación de las entidades del grupo como intermediarias 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 las carteras de renta fija o variable que no sean participaciones del grupo; y los beneficios o quebrantos producidos por futuros, opciones u otros instrumentos. A las partidas anteriores se unió en 1996 el importe que quedó disponible de los fondos de saneamiento constituidos con anterioridad para cubrir minusvalías en esos activos o derivados. Las operaciones citadas aportan globalmente 5.012 millones de pesetas a los resultados de 1997, 1.227 millones más que el año anterior.

Los resultados de **diferencias de cambio** suman 5.416 millones de pesetas, un 15,6 por ciento más que en 1996.

Al añadir al margen de intermediación los productos de servicios y los dos conceptos de ingresos que integran los resultados de operaciones financieras, se obtiene el **margen ordinario**, que alcanza en 1997 la cifra de 236.043 millones de pesetas y es superior en un 1,2 por ciento a la del año precedente.

Los **costes operativos**, suma de costes de personal, gastos generales y tributos varios, aumentan en conjunto un 4,3 por ciento y absorben el 42,9 por ciento del margen ordinario. Los costes de personal aumentan un 2,2 por ciento, los gastos generales un 10,2 por ciento, y los tributos varios un 11,7 por ciento. El cuadro 25 detalla las partidas más significativas de los dos últimos conceptos de coste para los dos últimos años.

Las **amortizaciones** del inmovilizado material e inmaterial registradas en 1997 suman 9.362 millones de pesetas y son superiores en un 17,4 por ciento a las del año anterior.

El resto de resultados de explotación no imputables a los renglones anteriores tiene en 1997 un valor neto negativo de 5.931 millones de pesetas, inferior en un 27,3 por ciento al registrado con el mismo signo en 1996. Estos resultados engloban un conjunto de ingresos y gastos que no se corresponden con la gestión ordinaria, aunque tengan carácter recurrente. Los ingresos, por 229 millones de pesetas, incluyen básicamente los derivados de la explotación de activos no afectos al negocio bancario. Las partidas de gasto son las siguientes: 2.154 millones de pesetas pagados en 1997 al Fondo de Garantía de Depósitos, en concepto de cuota anual a dicho organismo; 41 millones dotados para el pago de atenciones estatutarias; 3.789 millones de aportación a fundaciones de carácter social, al amparo de los acuerdos adoptados en su momento, con efectos permanentes, por los órganos de administración de las entidades consolidadas, lo que implica una reducción de al menos la misma cuantía en la dotación para atenciones estatutarias en cada caso; y 176 millones de quebrantos diversos.

Cuadro 25. Detalle de gastos generales y tributos varios

(Datos en millones de pesetas)			
	1997	1996	Variación en %
<i>Gastos generales:</i>			
Alquileres y servicios comunes	4.343	3.922	10,7
Comunicaciones	3.746	3.605	3,9
Conservación del inmovilizado	2.399	2.301	4,3
Gastos de informática	4.858	3.934	23,5
Impresos y material de oficina	978	900	8,7
Informes técnicos y gastos judiciales	636	590	7,8
Publicidad y propaganda	1.362	762	78,7
Seguros	253	260	(2,7)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.721	1.706	0,9
Viajes	1.446	1.445	0,1
Otros*	1.061	1.262	(15,9)
Total	22.803	20.687	10,2
<i>Tributos varios:</i>			
Actos jurídicos documentados	—	1	(100,0)
Arbitrios municipales	139	102	36,3
Impuesto sobre bienes inmuebles	243	223	9,0
Impuesto sobre actividades económicas	781	677	15,4
Impuesto sobre el valor añadido	2.653	2.446	8,5
Otros	214	160	33,8
Total	4.030	3.609	11,7

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

Restando del margen ordinario los costes operativos, las amortizaciones y el saldo neto de otros resultados de explotación, se llega al **margen de explotación** de 119.437 millones de pesetas en 1997, inferior en un 0,4 por ciento al del año anterior.

A la cifra de margen de explotación se le suman o restan, según su signo las siguientes partidas analizadas por el orden en que aparecen en el cuadro 23, para llegar a determinar el beneficio final.

La participación en los resultados de las sociedades que, según las normas de consolidación, deben tratarse por el método de **puesta en equivalencia**, una vez ajustados de los dividendos percibidos de las mismas que están recogidos como productos de empleos, aporta 1.594 millones de pesetas en 1997. La amortización del **fondo de comercio** de consolidación, por 111 millones de pesetas, corresponde al saneamiento del sobreprecio pagado (sobre valor contable) en algunas participaciones. Los resultados por **operaciones del grupo**, además de recoger los derivados de la actuación marginal en el mercado

bursátil para dotar de liquidez la contratación de acciones de los bancos filiales, incluyen 506 millones de pesetas de beneficio obtenido en la venta del 50 por ciento del banco Popular Rabobank a los socios holandeses con los que se compartía su gestión.

En 1997 se han dotado **provisiones para insolvencias** por 18.257 millones de pesetas, tal y como se ha explicado al analizar la gestión del riesgo, más 102 millones para la cobertura del **riesgo-país**. De los fallidos amortizados en ejercicios anteriores se ha recuperado en el año 5.615 millones de pesetas. El efecto neto de esas tres partidas supone un adeudo a la cuenta de resultados de 12.744 millones de pesetas, con una reducción de las necesidades de saneamiento crediticio neto del 19,5 por ciento en relación con las efectuadas el año anterior.

Los **resultados extraordinarios** que recoge la cuenta de resultados por un valor negativo neto de 2.352 millones de pesetas, inferior en un 65,5 por ciento al de 1996, aparecen desglosados en el cuadro 23.

Se han obtenido 1.121 millones de pesetas de beneficio por **enajenación de activos** no financieros en el ejercicio y se han registrado quebrantos netos diversos de 884 millones de pesetas, correspondientes a correcciones en la periodificación de resultados contabilizados en ejercicios anteriores o a retrocesiones de los mismos, y a pérdidas originadas por delitos contra la propiedad.

Además de las provisiones para insolvencias, se han dotado **provisiones para otros fines** por un importe neto de 2.251 millones de pesetas, un 44 por ciento menos que en 1996. En esa cifra queda incluida la dotación al fondo para cobertura de posibles **minusvalías en activos adjudicados**, a que antes se ha hecho mención, por importe de 2.526 millones de pesetas. La diferencia en menos obedece a provisiones que han quedado disponibles en el año de dotaciones hechas anteriormente para la cobertura de contingencias varias.

Mención aparte merece la dotación extraordinaria para la cobertura de los **compromisos por pensiones**. Como se explica en el recuadro 4, los bancos del grupo sólo mantienen como fondo interno en sus balances, desde octubre de 1995, 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 tienen suscritas sendas pólizas de seguro con la compañía Allianz Ras que garantizan los pagos de las pensiones del personal pasivo.

Con cargo a los resultados anuales sólo se efectúan dotaciones al fondo interno en la medida en que varían los resultados del estudio actuarial que se realiza periódicamente, por modificaciones 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 a resultados 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

Compromisos por pensiones

Recuadro 4

El Banco Popular y sus bancos filiales decidieron modificar en octubre de 1995 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. Como consecuencia de los problemas que podían llegar a derivarse de esa forma de actuar tras la aprobación de una nueva 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 garantizan desde entonces la cobertura en el tiempo de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo, dejando en estudio la posible negociación de contratos similares para las obligaciones potenciales devengadas con el personal en activo. Esta posibilidad sigue aún abierta, en espera del reglamento de la nueva ley del seguro, que se considera imprescindible para el perfeccionamiento de los posibles nuevos contratos. Mientras tanto, los compromisos potenciales con el personal en activo siguen cubriéndose con un fondo de provisión interno.

En 1995, Allianz Ras percibió primas únicas por un importe de 48.323 millones de pesetas, por el personal pasivo hasta finales de ese año. Por los nuevos pasivos incorporados, o por modificaciones en las condiciones recogidas en principio para algunos de los pasivos incluidos en el contrato inicial (por tratarse de jubilados anticipadamente), Allianz Ras percibió 13.630 millones de pesetas en concepto de primas en 1996. En la cifra anterior se incluían 11.511 millones de pesetas de primas percibidas como resultado del plan extraordinario de jubilaciones anticipadas iniciado ese año.

En 1997, Allianz Ras ha percibido 20.159 millones de pesetas, de los que 184 millones corresponden a la finalización del plan extraordinario de jubilaciones anticipadas iniciado el año anterior y 18.457 millones a un nuevo plan de similares características iniciado y finalizado en el año. Estos dos planes se explican con detalle en el recuadro 6 de este informe.

Al 31 de diciembre de 1997, el valor actuarial de los compromisos potenciales devengados con el personal en activo asciende a 32.414 millones de pesetas, y el correspondiente a los no devengados a 18.806 millones de pesetas. Ambos compromisos están cubiertos en su totalidad con un fondo de provisión interno, que luce en el pasivo del balance consolidado, por un importe de 51.220 millones de pesetas.

anteriores. Este no ha sido el caso para las jubilaciones anticipadas practicadas al amparo de los planes extraordinarios aplicados en 1996 y 1997, que se explican con todo detalle en el recuadro 6.

Por los conceptos anteriores se han efectuado dotaciones al fondo interno, con adeudo a los resultados del año, por 2.997 millones de pesetas. De acuerdo con las normas contables en vigor, 2.633 millones aparecen registrados dentro de los costes financieros, como intereses imputables al fondo acumulado a principio de año, calculados al tipo medio

Fig.10 Beneficio neto
(Millones de pesetas)

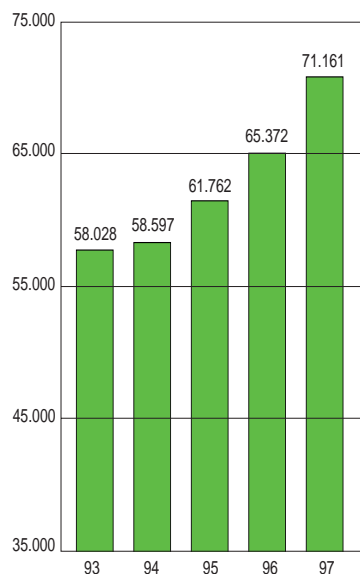
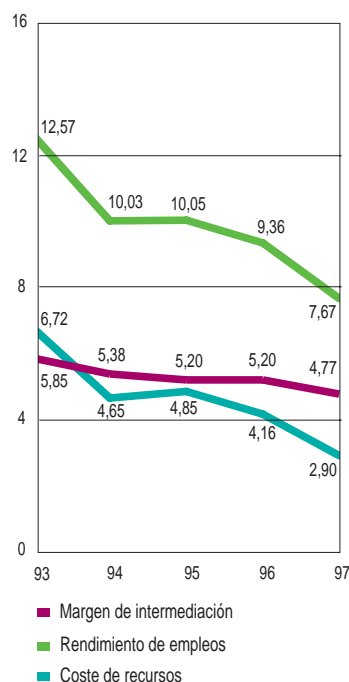


Fig.11 Margen de intermediación
(En % de los activos totales medios)



de rendimiento de los activos financieros en cada banco; 26 millones figuran como costes de personal, para cubrir el déficit observado en la cobertura de compromisos devengados en el año; y el resto, 338 millones, figura como dotación extraordinaria neta de los importes que han quedado disponibles en algunos de los bancos.

Tras sumar o restar al margen de explotación las partidas anteriores, queda un **beneficio antes de impuestos** de 106.512 millones de pesetas, superior en un 9,6 por ciento al de 1996.

El importe calculado para el pago del **impuesto sobre sociedades** asciende a 35.351 millones de pesetas y es superior al del año anterior en un 11 por ciento. El cuadro 26 detalla el cálculo del impuesto a partir del beneficio contable, teniendo en cuenta los diferentes conceptos de ingresos y gastos que no tienen la condición fiscal

de tales, en todo o en parte, y las deducciones que permite la ley.

Una vez deducido el impuesto sobre sociedades, se llega a un **beneficio neto consolidado** en 1997 de 71.161 millones de pesetas, que excede en un 8,9 por ciento al del año anterior.

De ese beneficio neto, 65.901 millones de pesetas corresponden a los accionistas de Banco Popular, un 8 por ciento más que en 1996, y el resto –5.260 millones– a los intereses minoritarios en las entidades consolidadas.

Con cargo al beneficio que les es atribuible, el Consejo de Administración del Banco Popular propone repartir un **dividendo** de 295 pesetas por acción –en total 32.679 millones de pesetas– a las 110.775.000 acciones en circulación. Esa propuesta supone un reparto (**pay-out**) del 49,6 por ciento del beneficio obtenido.

Cuadro 26. Cálculo del impuesto sobre sociedades

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Beneficio antes de impuestos	106.512	97.210
Aumentos	14.620	15.534
Disminuciones	9.548	9.161
Base imponible	111.584	103.583
Cuota (35 %)	39.054	36.254
Deducciones: Por doble imposición	4.201	3.790
Por bonificaciones	119	149
Por inversiones	158	691
Cuota líquida	34.576	31.624
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto)	775	214
Impuesto sobre sociedades	35.351	31.838

Rendimientos y costes

La progresiva **disminución de tipos de interés** en todos los mercados financieros operada en España en los dos últimos años constituye el marco de referencia obligado para una correcta valoración del análisis detallado de rendimientos y costes del grupo que se efectúa en este apartado.

En el cuadro 27 se resumen los rendimientos y costes medios resultantes para 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** mantenidos en 1997 totalizan 3.520.769 millones de pesetas, con un aumento del 2,9 por ciento sobre los del año anterior.

El **rendimiento medio de los empleos** ha disminuido 1,69 puntos, al pasar del 9,36 por ciento en 1996 al 7,67

Cuadro 27. Rendimientos y costes

(Datos absolutos 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	140.379	3,99	8.323	5,93	214.225	6,26	14.944	6,98
Intermediarios financieros:	778.366	22,11	38.839	4,99	822.380	24,03	52.405	6,37
En pesetas	511.583	14,53	24.266	4,74	565.431	16,52	37.615	6,65
En moneda extranjera	266.783	7,58	14.573	5,46	256.949	7,51	14.790	5,76
Inversiones crediticias:	2.355.714	66,91	217.197	9,22	2.121.062	61,97	244.007	11,50
En pesetas	2.293.725	65,15	213.652	9,31	2.063.265	60,28	240.567	11,66
En moneda extranjera	61.989	1,76	3.545	5,72	57.797	1,69	3.440	5,95
Cartera de valores:	71.540	2,03	5.514	7,71	108.212	3,16	8.859	8,19
Deudas del Estado	39.497	1,12	2.664	6,74	67.530	1,97	5.626	8,33
Otros valores de renta fija	19.014	0,54	1.234	6,49	25.440	0,74	1.782	7,00
Acciones y participaciones	13.029	0,37	1.616	12,40	15.242	0,45	1.451	9,52
Total empleos rentables (a)	3.345.999	95,04	269.873	8,07	3.265.879	95,42	320.215	9,80
Otros activos	174.770	4,96	—	—	156.753	4,58	—	—
Total empleos	3.520.769	100,00	269.873	7,67	3.422.632	100,00	320.215	9,36
Intermediarios financieros:	390.701	11,10	20.389	5,22	360.532	10,53	22.889	6,35
En pesetas	286.314	8,13	15.299	5,34	259.165	7,57	18.138	7,00
En moneda extranjera	104.387	2,97	5.090	4,88	101.367	2,96	4.751	4,69
Recursos de clientes:	2.618.866	74,38	79.053	3,02	2.551.865	74,56	116.462	4,56
En pesetas:	2.385.629	67,76	68.504	2,87	2.333.599	68,18	106.041	4,54
Cuentas a la vista	1.174.910	33,37	17.395	1,48	1.022.803	29,88	23.882	2,33
Cuentas a plazo	826.044	23,47	34.876	4,22	986.468	28,82	63.129	6,40
Cesión temporal de activos	308.108	8,75	16.233	5,27	246.272	7,20	18.370	7,46
Empréstitos y otros valores negociables	—	—	—	—	7.837	0,23	660	8,42
Otros	76.567	2,17	—	—	70.219	2,05	—	—
En moneda extranjera	233.237	6,62	10.549	4,52	218.266	6,38	10.421	4,77
Fondo de pensiones	55.304	1,57	2.633	4,76	52.010	1,52	3.014	5,80
Total recursos con coste (b)	3.064.871	87,05	102.075	3,33	2.964.407	86,61	142.365	4,80
Otros recursos	167.710	4,76	—	—	164.373	4,80	—	—
Recursos propios	288.188	8,19	—	—	293.852	8,59	—	—
Total recursos	3.520.769	100,00	102.075	2,90	3.422.632	100,00	142.365	4,16
Spread (a-b)				4,74				5,00

por ciento en 1997. El **tipo medio de rendimiento de las inversiones crediticias en pesetas** ha bajado 2,35 puntos, quedando en el 9,31 por ciento.

El **coste medio de los recursos** ha disminuido 1,26 puntos, desde el 4,16 por ciento al 2,90 por ciento. El **tipo medio de coste de los recursos de clientes en pesetas** lo ha hecho en 1,67 puntos, hasta situarse en el 2,87 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 4,74 puntos en 1997, frente a los 5 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— queda en 1997 en el 4,77 por ciento, 0,43 puntos por debajo del ejercicio precedente.

El recuadro 5 analiza el proceso de reducción del margen de intermediación con perspectiva histórica suficiente y extrapola su probable evolución futura.

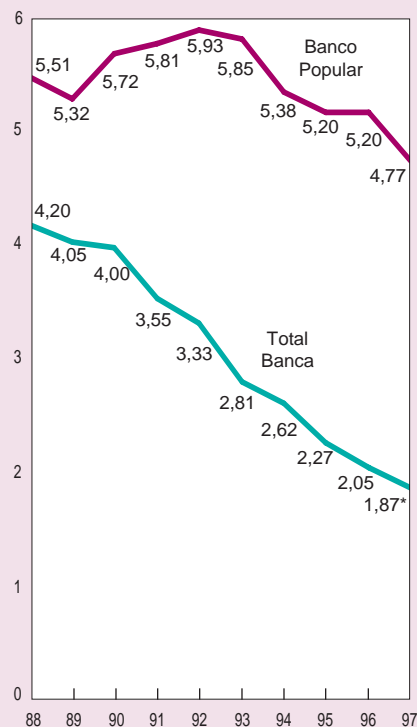
El cuadro 28 permite un análisis detallado de su comportamiento marginal más reciente, presentando la distribución de empleos y recursos medios y tipos correspondientes de rendimiento y coste por trimestres, en los dos últimos años.

La reducción del margen de intermediación

Recuadro 5

Margen de intermediación

En % de los activos totales medios



* Correspondiente a 9 meses

El Banco Popular ha mantenido históricamente márgenes de intermediación, en porcentaje de los activos totales medios, netamente superiores a los conseguidos por el sector bancario en España, con diferencias crecientes en el tiempo, tal y como refleja el gráfico adjunto, en el que se recoge su evolución comparada para los últimos diez años.

La caída continuada de márgenes en el sector estuvo inicialmente asociada a la aparición y desarrollo de una competencia muy acusada, que se inició en el mercado del ahorro, con las llamadas supercuentas, y se propagó pronto a los mercados del crédito. A este factor competitivo se unió, a partir de 1993, la intensa y generalizada caída de tipos de interés en los mercados financieros que, con el paréntesis de 1995, ha sido la tónica dominante en estos últimos años.

La capacidad de resistencia del Popular al impacto de la competencia ha estado asociada, en buena medida, a la decisión estratégica inicial de no participar en las guerras de precios, ni en la oferta de productos estandarizados, y permanecer concentrado en el negocio tradicional de banca doméstica al por menor.

Es evidente, sin embargo, que el Banco no podía quedar inmune a las condiciones impuestas por el mercado, a partir del momento en que los tipos de interés empezaron a disminuir de la manera que lo han hecho.

Para ver el grado de dependencia del margen de intermediación del Popular con los tipos de interés se ha comparado la serie histórica de márgenes trimestrales, desde 1992, con las correspondientes series de tipos vigentes en los mercados financieros, a diferentes plazos y con diferentes desfases en el tiempo. La regresión logarítmica entre la serie de márgenes trimestrales y la de los tipos de interés a tres meses en los mercados monetarios, con un desfase temporal de dos trimestres, es la que ofrece mayor contenido explicativo del comportamiento del margen.

El resultado de la regresión es el siguiente:

$$M_t = 2,1774 + 1,4202 \ln i_{t-2}$$

Desviación típica de los estimadores (0,22310) (0,09862)

t de Student 9,76 14,40

F de Fisher - Snedecor 207,40

r = 0,95712

r² = 0,91608

s = 0,11495

siendo : M = Margen trimestral

i = Mibor a 3 meses (Media trimestral)

t = Tiempo en trimestres

Dado que no se esperan modificaciones sustantivas a corto plazo en la estructura de recursos y empleos que constituye la base del negocio, el modelo puede utilizarse a efectos de predicción. Tomando en consideración las expectativas existentes sobre evolución futura de los tipos de interés a corto plazo en los mercados monetarios, con un recorrido ya reducido a la baja, es razonable suponer que la caída del margen, a partir del 4,53% con que ha cerrado el cuarto trimestre del año, toque fondo a lo largo de 1998 en torno a niveles comprendidos entre el 4-4,25%, para estabilizarse o, incluso, recuperar algunos puntos básicos el año siguiente.

Las figuras 11 y 12 recogen la evolución del margen de intermediación

en el último quinquenio y en los ocho últimos trimestres.

Cuadro 28. Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	1996								1997							
	I		II		III		IV		I		II		III		IV	
	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos
Letras del Tesoro y CEBES	6,54	7,53	6,07	7,00	6,23	6,91	6,20	6,47	5,73	6,29	4,07	5,84	3,41	5,73	2,74	5,65
Intermediarios financieros:	23,77	7,04	25,16	6,38	23,98	6,16	23,21	5,94	22,92	5,42	22,35	4,93	22,29	4,81	20,88	4,79
En pesetas	17,03	7,38	17,29	6,72	16,26	6,36	15,54	6,13	14,92	5,54	14,74	4,54	14,66	4,51	13,81	4,37
En moneda extranjera	6,74	6,17	7,87	5,63	7,72	5,74	7,67	5,55	8,00	5,19	7,61	5,69	7,63	5,40	7,07	5,60
Inversiones crediticias:	61,72	12,23	61,42	11,86	62,10	11,23	62,63	10,75	63,86	10,26	66,40	9,50	67,57	8,79	69,80	8,43
En pesetas	60,00	12,42	59,71	12,03	60,45	11,38	60,96	10,87	62,04	10,39	64,59	9,60	65,85	8,88	68,10	8,50
En moneda extranjera	1,72	5,79	1,71	5,97	1,65	5,96	1,67	6,09	1,82	5,86	1,81	5,97	1,72	5,36	1,70	5,68
Cartera de valores:	3,42	9,92	2,96	9,03	3,13	7,22	3,14	6,59	2,71	7,49	2,34	7,44	1,84	7,07	1,24	9,75
Deudas del Estado	2,24	9,30	1,84	8,29	2,05	8,12	1,77	7,46	1,67	7,21	1,43	6,45	0,99	6,20	0,40	7,48
Otros valores de renta fija	0,74	7,36	0,68	7,30	0,64	6,94	0,91	6,56	0,59	7,14	0,54	6,28	0,51	5,97	0,52	6,52
Acciones y participaciones	0,44	17,26	0,44	14,84	0,44	3,38	0,46	3,29	0,45	8,96	0,37	13,00	0,34	11,16	0,32	17,82
Total empleos rentables (a)	95,45	10,53	95,61	10,02	95,44	9,54	95,18	9,16	95,22	8,78	95,16	8,22	95,11	7,72	94,66	7,57
Otros activos	4,55	—	4,39	—	4,56	—	4,82	—	4,78	—	4,84	—	4,89	—	5,34	—
Total empleos	100,00	10,05	100,00	9,58	100,00	9,11	100,00	8,71	100,00	8,35	100,00	7,82	100,00	7,34	100,00	7,16
Intermediarios financieros:	10,22	7,21	10,65	5,99	10,22	6,35	11,03	5,93	11,52	5,61	10,40	5,31	11,44	5,02	11,03	4,94
En pesetas	8,32	7,91	7,42	6,65	7,04	6,88	7,53	6,49	8,01	5,93	7,41	5,56	8,55	5,04	8,56	4,93
En moneda extranjera	1,90	4,12	3,23	4,47	3,18	5,18	3,50	4,72	3,51	4,88	2,99	4,70	2,89	4,96	2,47	5,00
Recursos de clientes:	75,16	5,16	74,70	4,76	74,75	4,34	73,66	4,02	73,80	3,45	75,24	3,06	74,40	2,85	74,09	2,73
En pesetas:	68,32	5,16	68,35	4,76	68,55	4,32	67,52	3,97	67,31	3,32	68,53	2,92	67,72	2,70	67,47	2,55
Cuentas a la vista	29,09	2,81	29,55	2,46	30,29	2,17	30,57	1,95	31,01	1,68	33,16	1,50	34,22	1,42	35,08	1,34
Cuentas a plazo	29,35	7,11	29,45	6,69	29,03	6,15	27,51	5,64	25,30	4,84	23,77	4,29	22,58	3,96	22,20	3,74
Cesión temporal de activos	6,64	8,46	7,10	7,59	7,22	7,15	7,80	6,81	8,43	5,81	9,35	5,16	8,70	5,18	8,53	4,95
Empréstitos y otros val. negociables	0,70	8,40	0,23	8,67	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros	2,54	—	2,02	—	2,01	—	1,64	—	2,57	—	2,25	—	2,22	—	1,66	—
En moneda extranjera	6,84	5,18	6,35	4,77	6,20	4,55	6,14	4,58	6,49	4,76	6,71	4,49	6,68	4,38	6,62	4,46
Fondo de pensiones	1,44	6,54	1,47	6,18	1,67	5,18	1,49	5,42	1,49	5,45	1,47	5,15	1,69	4,40	1,63	4,16
Total recursos con coste (b)	86,82	5,42	86,82	4,94	86,64	4,59	86,18	4,29	86,81	3,77	87,11	3,36	87,53	3,17	86,75	3,03
Otros recursos	4,26	—	4,42	—	4,98	—	5,54	—	4,07	—	4,45	—	4,91	—	5,62	—
Recursos propios	8,92	—	8,76	—	8,38	—	8,28	—	9,12	—	8,44	—	7,56	—	7,63	—
Total recursos	100,00	4,71	100,00	4,28	100,00	3,98	100,00	3,69	100,00	3,27	100,00	2,93	100,00	2,77	100,00	2,63
Spread (a-b)	5,11		5,08		4,95		4,87		5,01		4,86		4,55		4,54	
Pro memoria: Activos totales medios (millones de pesetas)	3.342.798		3.412.504		3.442.190		3.493.037		3.514.244		3.500.265		3.555.708		3.512.860	

Los gráficos que aparecen después ofrecen información adicional para profundizar en ese **análisis marginal**, tanto desde la perspectiva de los rendimientos como de los costes.

La figura 13 recoge la evolución trimestre a trimestre, en los dos últimos años, del rendimiento medio obtenido de la inversión crediticia en pesetas nueva o renovada cada mes (aproximadamente una sexta parte de la cartera de crédito total), y del coste medio de los depósitos totales en pesetas a fin de cada mes.

Las figuras 14 y 15 ofrecen además información sobre el **grado de**

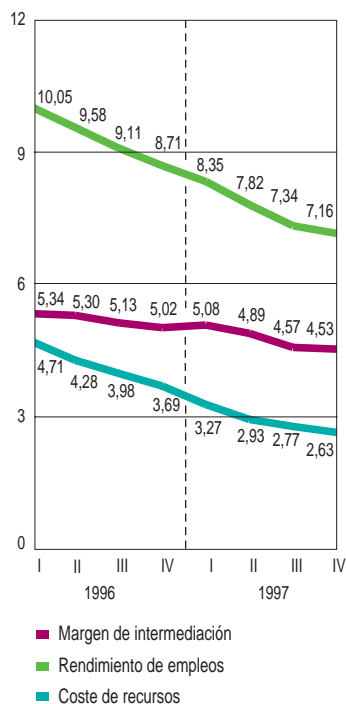
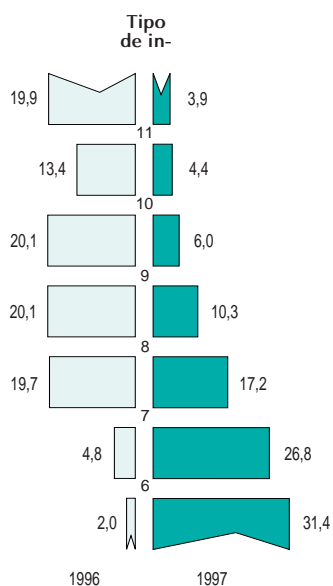
dispersión de los tipos aplicados. En la primera se detallan las distribuciones relativas del papel comercial descontado durante todo el año, en 1996 y 1997, por tramos de tipos de interés aplicados en el descuento.

La segunda 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. Baste añadir, para completarla, que el

Fig.12 Margen de intermediación trimestral

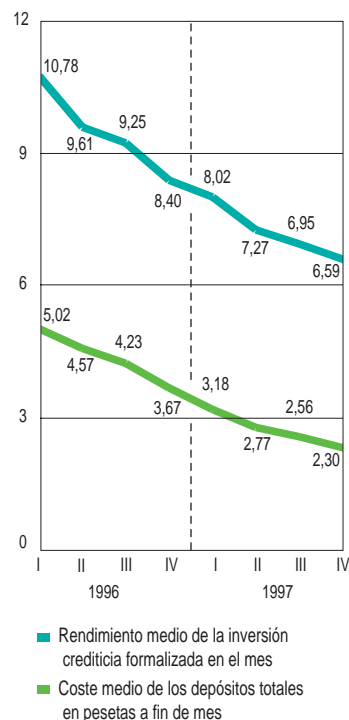
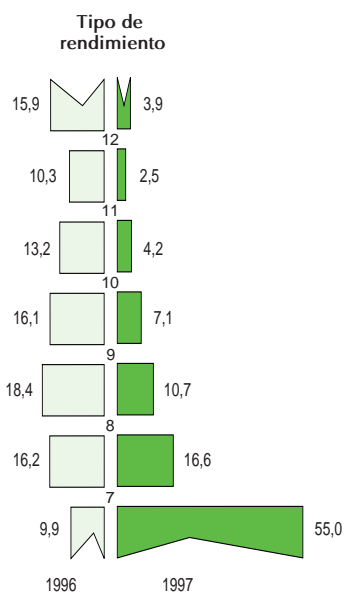
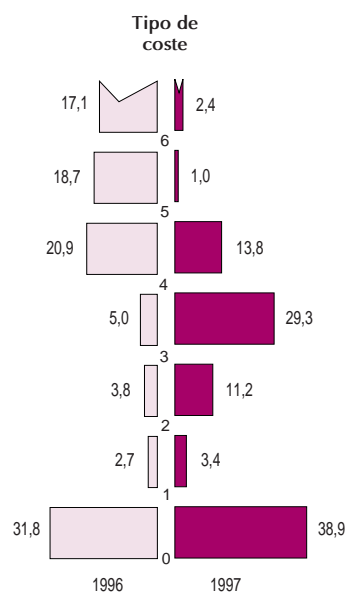
(En % de los activos totales medios)

**Fig.14 Distribución del descuento comercial por tipos de interés aplicados (%)**

tipo medio de interés resultante en el caso del papel descontado ha sido el 7,41 por ciento en 1997, frente al 9,77 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 8,38 por ciento para 1997 y 10,76 por ciento para 1996.

Por lo que respecta a las pólizas de crédito y préstamo vigentes a fin de año, el tipo medio de rendimiento (interés más comisión) ha resultado ser el 7,71 por ciento en 1997, cuando era el 9,75 por ciento un año antes.

Finalmente, la figura 16 recoge la distribución de los depósitos de clientes en pesetas, por tipos de coste, al final de 1996 y 1997. Como ha quedado ya patente en la figura 13, el tipo medio de coste de esos depósitos era el 2,30 por ciento al acabar 1997, cuando estaba situado en el 3,67 por ciento doce meses antes.

Fig.13 Tipos de interés en 1997 (%)**Fig.15 Distribución de las pólizas de crédito y préstamo vigentes a fin de año por tipo de rendimiento (%)****Fig.16 Distribución de los depósitos de clientes en pesetas por tipo de coste, a fin de año (%)**

Cuadro 29. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)	1997	1996	Diferencia
Rendimiento de los empleos	7,67	9,36	(1,69)
Coste de los recursos	2,90	4,16	(1,26)
<i>Margen de intermediación</i>	<i>4,77</i>	<i>5,20</i>	<i>(0,43)</i>
Rendimiento neto de servicios	1,64	1,37	0,27
Rendimiento neto de operaciones financieras ..	0,29	0,24	0,05
<i>Margen ordinario</i>	<i>6,70</i>	<i>6,81</i>	<i>(0,11)</i>
Costes operativos:	2,88	2,84	0,04
Personal	2,12	2,13	(0,01)
Resto	0,76	0,71	0,05
Amortizaciones	0,27	0,23	0,04
Otros resultados de explotación (neto)	(0,16)	(0,24)	0,08
<i>Rentabilidad de explotación</i>	<i>3,39</i>	<i>3,50</i>	<i>(0,11)</i>
Otros resultados (neto)	0,10	(0,01)	0,11
Provisiones y saneamientos (neto)	0,46	0,65	(0,19)
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	<i>3,03</i>	<i>2,84</i>	<i>0,19</i>
Impuesto sobre el beneficio	1,01	0,93	0,08
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	<i>2,02</i>	<i>1,91</i>	<i>0,11</i>

Rentabilidad de gestión

El cuadro 29 constituye la prolongación natural del cuadro 27 para llegar a determinar, por comparación del beneficio neto consolidado con los activos totales medios, la **rentabilidad neta final de gestión (ROA)**, que ha sido en 1997 el 2,02 por ciento, 0,11 puntos mayor que la del año anterior.

Los porcentajes y variaciones que aparecen en el cuadro, en forma de cascada, son lo suficientemente explicativos por sí mismos como para no demandar ninguna aclaración adicional.

El cuadro 30 ofrece la misma información, desagregada por trimestres en los dos últimos años.

Cuadro 30. Rentabilidad trimestral

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	1996				1997			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Rendimiento de los empleos	10,05	9,58	9,11	8,71	8,35	7,82	7,34	7,16
Coste de los recursos	4,71	4,28	3,98	3,69	3,27	2,93	2,77	2,63
<i>Margen de intermediación</i>	<i>5,34</i>	<i>5,30</i>	<i>5,13</i>	<i>5,02</i>	<i>5,08</i>	<i>4,89</i>	<i>4,57</i>	<i>4,53</i>
Rendimiento neto de servicios	1,36	1,36	1,36	1,39	1,48	1,65	1,60	1,84
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,30	0,23	0,28	0,19	0,38	0,19	0,42	0,19
<i>Margen ordinario</i>	<i>7,00</i>	<i>6,89</i>	<i>6,77</i>	<i>6,60</i>	<i>6,94</i>	<i>6,73</i>	<i>6,59</i>	<i>6,56</i>
Costes operativos:	2,88	2,87	2,80	2,81	2,86	2,92	2,81	2,92
Personal	2,17	2,17	2,12	2,06	2,14	2,15	2,08	2,10
Resto	0,71	0,70	0,68	0,75	0,72	0,77	0,73	0,82
Amortizaciones	0,22	0,23	0,24	0,24	0,26	0,26	0,26	0,28
Otros resultados de explotación (neto)	(0,24)	(0,24)	(0,23)	(0,23)	(0,17)	(0,17)	(0,17)	(0,17)
<i>Rentabilidad de explotación</i>	<i>3,66</i>	<i>3,55</i>	<i>3,50</i>	<i>3,32</i>	<i>3,65</i>	<i>3,38</i>	<i>3,35</i>	<i>3,19</i>
Otros resultados (neto)	(0,06)	0,02	0,02	(0,03)	0,06	0,03	0,11	0,20
Provisiones y saneamientos (neto)	0,83	0,62	0,57	0,60	0,65	0,51	0,34	0,37
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	<i>2,77</i>	<i>2,95</i>	<i>2,95</i>	<i>2,69</i>	<i>3,06</i>	<i>2,90</i>	<i>3,12</i>	<i>3,02</i>
Impuesto sobre el beneficio	0,91	0,97	1,01	0,83	1,05	1,01	1,02	0,94
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	<i>1,86</i>	<i>1,98</i>	<i>1,94</i>	<i>1,86</i>	<i>2,01</i>	<i>1,89</i>	<i>2,10</i>	<i>2,08</i>

Análisis causal de la variación del beneficio

El cuadro 31 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, además, en cuenta que la columna referida a variación de tipos engloba conceptos de diverso significado. En los renglones correspondientes a productos de empleos, costes de recursos y margen de intermediación recoge el efecto sobre los resultados debido a las variaciones en los tipos medios de rendimiento y coste entre ambos años. El resto de la columna mide el impacto que ha tenido sobre los resultados la variación en el porcentaje que representa cada renglón sobre los activos totales medios; este peso tiene características diversas según el concepto de ingreso o de gasto a que se refiere. Finalmente, en el renglón correspondiente a impuestos de esa columna se acumula el efecto de las diferencias entre uno y otro año en la

presión fiscal aparente, por comparación al tipo teórico del 35 por ciento.

El beneficio neto ha aumentado 5.789 millones de pesetas entre 1996 y 1997, y ese aumento es la resultante final de las siguientes causas: un mayor volumen de activos gestionados ha aportado, "caeteris paribus", 1.812 millones de pesetas de incremento al beneficio. Las variaciones registradas en la distribución relativa de empleos y recursos, en buena medida consecuencia de las decisiones de gestión para optimizar el uso de los recursos disponibles, supuesto que no hubiesen variado los tipos medios de rendimiento y coste, han aportado 6.980 millones de pesetas adicionales. Y las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento, coste y gasto han restado 3.003 millones de pesetas, equivalentes al 34,2 por ciento del mayor beneficio aportado por las dos causas anteriores.

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

Cuadro 31. Análisis causal de la variación del beneficio neto entre 1996 y 1997

(Datos en millones de pesetas)	Por variación en volumen de negocio	Por variación en distribución de empleos y recursos	Por variación en tipos	Variación total
Variación en ...				
Productos de empleos	9.181	6.799	(66.322)	(50.342)
Costes de recursos	(4.081)	3.939	40.432	40.290
<i>Margen de intermediación</i>	<i>5.100</i>	<i>10.738</i>	<i>(25.890)</i>	<i>(10.052)</i>
Productos de servicios	1.344	—	9.585	10.929
Resultados de operaciones financieras	243	—	1.714	1.957
<i>Margen ordinario</i>	<i>6.687</i>	<i>10.738</i>	<i>(14.591)</i>	<i>2.834</i>
Costes operativos	(2.786)	—	(1.369)	(4.155)
Amortizaciones	(229)	—	(1.159)	(1.388)
Otros resultados de explotación (neto)	(234)	—	2.465	2.231
<i>Margen de explotación</i>	<i>3.438</i>	<i>10.738</i>	<i>(14.654)</i>	<i>(478)</i>
Otros resultados (neto)	(10)	—	3.787	3.777
Provisiones y saneamientos (neto)	(641)	—	6.644	6.003
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>2.787</i>	<i>10.738</i>	<i>(4.223)</i>	<i>9.302</i>
Impuesto sobre sociedades	(975)	(3.758)	1.220	(3.513)
<i>Beneficio neto</i>	<i>1.812</i>	<i>6.980</i>	<i>(3.003)</i>	<i>5.789</i>
Variación en %	2,8	10,7	(4,6)	8,9

Es útil analizar estos efectos por separado, empezando por el más inmediatamente evidente derivado de la influencia que ha tenido en el año el proceso ya estudiado de drástica reducción de los tipos de interés en los mercados. Por este solo hecho, el margen de intermediación ha experimentado una disminución de 25.890 millones de pesetas, importe en el que ha excedido la caída de los productos de empleos a la reducción conseguida en los costes financieros. Si este impacto no ha acabado trasladándose a la cuenta de resultados en su totalidad ha sido debido, exclusivamente, a que se ha podido compensar en parte con un mayor volumen de negocio y con una decidida optimización en el uso de los recursos disponibles, que han inyectado en conjunto 15.838 millones de pesetas más.

El mayor peso relativo de los productos de servicios y de las operaciones financieras sobre el total de activos ha aportado adicionalmente otros 11.299 millones de pesetas; las menores necesidades de saneamientos y provisiones han añadido 6.644 millones más; otros resultados de explotación y varios han aportado 6.252 millones adicionales; y la reducción de la presión fiscal aparente ha sumado 1.220 millones a las cifras anteriores.

Por su parte el peso relativo de los costes operativos y de las amortizaciones ha tenido un efecto reductor de 1.369 y 1.159 millones de pesetas, respectivamente.

Descomposición analítica del margen de gestión

Siguiendo la pauta establecida hace ya 14 años, se recoge en este informe un resumen de la **contabilidad analítica de costes** desarrollada en el Popular, al servicio del **control del gasto** y como punto de referencia necesario para la fijación de una **política racional de precios**.

El Banco tiene inventariadas, analizadas y descompuestas por procesos operativos homogéneos y continuados, a los que es posible imputar sus correspondientes costes, casi todas las áreas de actividad, tanto en empleos como en recursos o servicios. A efectos prácticos hay definidos 86 "productos" diferentes a los que es posible imputar, además de los resultados financieros que les corresponden, los **costes operativos directos** (aquellos que son medibles o calculables para los diferentes procesos identificables en cada caso) y los **indirectos** (costes de personal relativos a gestión comercial, estudios y análisis de operaciones).

Del total de costes de personal y gastos generales, una parte sustancial queda así imputada a los empleos, a los recursos, o a los servicios, y el resto se considera como **costes de estructura**. Concretamente estos últimos abarcan los alquileres pagados por el inmovilizado material, sus gastos de mantenimiento, los servicios generales

Cuadro 32. Descomposición analítica del margen de explotación en 1997

(Datos absolutos en millones de pesetas y porcentajes en % de los activos totales medios)

	Resultado financiero			Costes operativos		Resultado neto		
	Importe	%	% 1996	Directos	Indirectos	Importe	%	% 1996
Rendimiento de los empleos	269.873	7,67	9,36	5.228	15.263	249.382	7,08	8,90
Coste de los recursos	102.075	2,90	4,16	10.490	13.596	126.161	3,58	4,82
<i>Margen de intermediación</i>	<i>167.798</i>	<i>4,77</i>	<i>5,20</i>	<i>15.718</i>	<i>28.859</i>	<i>123.221</i>	<i>3,50</i>	<i>4,08</i>
Rendimiento de servicios y otros	68.245	1,93	1,61	25.550	12.977	29.718	0,84	0,61
<i>Margen ordinario</i>	<i>236.043</i>	<i>6,70</i>	<i>6,81</i>	<i>41.268</i>	<i>41.836</i>	<i>152.939</i>	<i>4,34</i>	<i>4,69</i>
Costes de estructura						14.179	0,40	0,61
Tributos varios						4.030	0,11	0,11
Amortizaciones						9.362	0,27	0,23
Otros resultados de explotación (neto)						(5.931)	(0,17)	(0,24)
<i>Margen de explotación</i>						<i>119.437</i>	<i>3,39</i>	<i>3,50</i>

de alumbrado, calefacción, limpieza, etc., y los gastos de las oficinas administrativas.

El cuadro 32 recoge un resumen de todo ese proceso de imputación en 1997, comparado con el año anterior. En él puede observarse cómo el margen de intermediación del 4,77 por ciento que ha tenido el grupo queda reducido a un 3,50 por ciento, una vez imputados los costes operativos.

El cuadro también permite ver el margen que queda de los ingresos de servicios, después de imputarles los correspondientes costes operativos.

En resumen, del total de costes operativos, el 21 por ciento es imputable a los 19 “productos” definidos como empleos, el 24,8 por ciento a los 15 “productos” que integran el bloque de recursos y el 39,6 por ciento a los 52 “productos” en que se han descompuesto los servicios y las operaciones financieras. El 14,6 por ciento de los costes operativos quedan calificados como costes de estructura.

Eficiencia operativa

Como complemento indispensable al análisis de la rentabilidad de gestión, el cuadro 33 pone de manifiesto en la cuenta de resultados el nivel de **eficiencia operativa** y su evolución en el tiempo.

Se dice que una unidad económica es eficiente cuando maximiza la producción (output) para un uso de factores dado (input), o cuando minimiza el uso de factores para conseguir un

determinado nivel de producto. La propiedad de eficiencia así definida es una propiedad de carácter técnico, ajena a cualquier juicio de valor.

No tiene sentido, en el sector bancario, confundir el nivel de producción con el volumen total de activos, como con frecuencia se hace. 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 33 expresa —en porcentaje de esa cifra de producción— el peso de los diferentes costes, gastos y otros resultados que son imputables o colaboran a la obtención de los productos. El resultado es interpretable por sí mismo.

Incidencia de la inflación en los resultados

Siguiendo la metodología básica utilizada en informes anteriores, de acuerdo con los criterios más razonables que se conocen para abordar el problema, los ajustes que —en principio— deben hacerse en las cuentas de resultados anuales, para recoger en ellas la incidencia de la inflación, son de dos tipos.

Cuadro 33. Eficiencia operativa

(Datos en % del margen ordinario)

	1997	1996	1995	1994	1993
Margen de intermediación	71,09	76,26	77,39	78,39	78,17
Productos de servicios y resultados de operaciones financieras	28,91	23,74	22,61	21,61	21,83
<i>Margen ordinario</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>
Costes operativos y amortizaciones	(46,89)	(45,08)	(45,19)	(47,04)	(44,60)
Otros resultados de explotación	(2,51)	(3,50)	(3,16)	(1,37)	(2,16)
Saneamientos y provisiones	(6,92)	(9,59)	(10,96)	(10,59)	(11,03)
Resultados varios	1,45	(0,15)	1,37	1,03	0,34
Impuesto sobre sociedades	(14,98)	(13,65)	(14,08)	(13,32)	(14,78)
<i>Beneficio neto</i>	<i>30,15</i>	<i>28,03</i>	<i>27,98</i>	<i>28,71</i>	<i>27,77</i>

Eficiencia operativa y productividad

Planes extraordinarios de jubilaciones anticipadas

Recuadro 6

El Banco Popular tiene establecidos, con carácter permanente, mecanismos formales de seguimiento y control de los costes operativos, orientados a la eliminación de gastos improductivos, a la racionalización creciente de procesos administrativos, al desarrollo tecnológico y a la adecuación de medios humanos -en número y calidad- a las necesidades reales. Ello le ha permitido alcanzar en el pasado y mantener, con las naturales fluctuaciones anuales, niveles de eficiencia (medida como porcentaje de los costes operativos más las amortizaciones sobre el margen ordinario) que se comparan muy favorablemente con los del sector bancario nacional e internacional.

La tendencia reciente al estrechamiento del margen de intermediación, como consecuencia de la caída ininterrumpida de los tipos de interés en los mercados financieros, en un entorno cada vez más competitivo, y la necesidad de absorber gastos adicionales importantes asociados a la implantación y desarrollo de nuevas tecnologías, aconsejaban reforzar las actuaciones tradicionales con alguna medida adicional.

Teniendo en cuenta el amplio excedente de fondos propios sobre los niveles mínimos exigidos, el Popular diseñó en la primavera de 1996 un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas dotado con 10.000 millones de pesetas* de ese excedente. El plan se puso en marcha a principios de verano de ese año y ha finalizado en marzo de 1997. Tras esa experiencia, en 1997 se ha desarrollado un segundo plan de similares características, dotado esta vez con 18.500 millones de pesetas**. Ambos planes recibieron la preceptiva autorización del Banco de España y fueron aprobados por las Juntas Generales de Accionistas de cada uno de los bancos del Grupo.

En el cuadro siguiente se resume el resultado final de ambos planes:

	Plan 1996	Plan 1997
Empleados acogidos al plan	361	441
<i>(Datos en millones de pesetas)</i>		
Primas pagadas (capital invertido)	11.695	18.457
Ahorro anual en costes de personal*	1.737	2.298
Rentabilidad bruta del capital invertido	14,85%	12,45%
* <i>Deducidos costes marginales de sustitución</i>		

Del total de primas únicas pagadas a la compañía Allianz Ras para garantizar la cobertura futura de los complementos de pensiones comprometidos con los empleados acogidos al plan de 1996, 1.695 millones de pesetas fueron con cargo a resultados, por exceder su coste final de la dotación inicial. En la liquidación del plan de 1997 se han adeudado a resultados 40 millones de pesetas en tres de los bancos que han superado la dotación hecha y se han retornado a las cuentas de origen 83 millones de pesetas de remanentes dotados y no gastados en el resto.

De acuerdo con los términos de la autorización concedida por Banco de España, los impuestos anticipados correspondientes a las primas pagadas, que se recuperarán en los próximos diez años a medida que Allianz Ras pague las pensiones a los beneficiarios, han revertido a las cuentas de donde procedían las dotaciones. Por este concepto, en 1997 han aumentado los fondos propios en 2.399 millones de pesetas al cierre del primer plan y en 3.992 millones de pesetas al cierre del segundo.

* De los 10.000 millones de pesetas, 7.000 millones correspondían a reservas de Banco Popular. Los 3.000 millones restantes se dotaron en los bancos filiales con cargo a fondos para riesgos bancarios generales, que figuraban como "reservas en sociedades consolidadas" y como "intereses minoritarios" en el balance consolidado del Grupo.

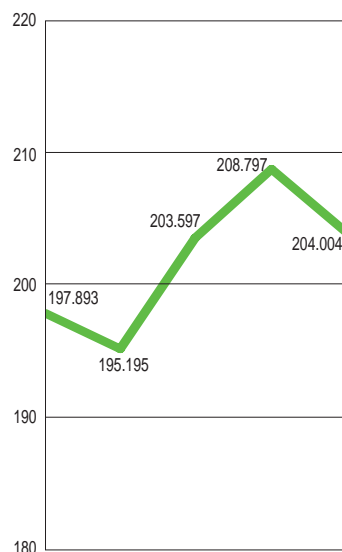
** De los 18.500 millones de pesetas, 12.500 millones corresponden a reservas de Banco Popular. En los bancos filiales se han dotado 3.500 millones de pesetas con cargo a reservas y 2.500 millones con cargo a fondos para riesgos bancarios generales; las dos últimas cifras figuraban en "reservas en sociedades consolidadas" y en "intereses minoritarios" en el balance consolidado del Grupo.

Un primer ajuste se refiere al reconocimiento expreso de la insuficiencia de las amortizaciones del activo fijo practicadas contablemente, al estar calculadas conforme a coeficientes

definidos con propósitos fiscales que no tienen en cuenta los costes de reposición de ese activo y su estado real de uso y conservación.

Fig.17 Valor añadido al PNB

(Millones de pesetas)



Distribución en %



- ☐ Remuneración al trabajo (coste para el grupo)
☐ Impuestos directos a cargo del grupo
☐ Dividendos
☐ Excedente (Bº retenido, prov. y amortización)

Cuadro 34. Incidencia de la inflación en los resultados*

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación en %
Balance medio resumido:			
Activos monetarios	3.400.621	3.309.703	2,7
– Pasivos monetarios	3.207.299	3.104.214	3,3
= Activo monetario neto	193.322	205.489	(5,9)
+ Valores privados (renta variable)	13.029	15.242	(14,5)
+ Inmovilizado material	107.119	97.687	9,7
= No exigible neto contable	313.470	318.418	(1,6)
Ajuste de los resultados:			
Beneficio neto contable	71.161	65.372	8,9
– Amortizaciones adicionales teniendo en cuenta costes de reposición	(4.651)	(3.972)	
– Pérdida de valor del activo monetario neto (1997: 1,9%. 1996: 3,3%)**	(3.673)	(6.781)	
= Beneficio neto ajustado a la inflación	62.837	54.619	15,0

* Calculada básicamente según criterios del Financial Accounting Standards Board (Statement no. 89)

** Tasas medias de inflación medidas por el deflactor del PIB

El segundo ajuste debe estar orientado a la reconstitución contable de la depreciación monetaria anual sufrida por el valor en libros del neto patrimonial.

Ambos ajustes se cuantifican en el cuadro 34. El primero ha sido calculado a partir de la evaluación que se hace periódicamente del inmovilizado material. El segundo ajuste se reduce a introducir en los cálculos el beneficio o la pérdida implícitos que el grupo haya tenido por el hecho de mantener, en media, una posición neta de saldos monetarios. Cuando esos saldos monetarios sean pasivos la inflación beneficiará, lógicamente, al grupo; lo contrario sucederá cuando sean activos.

Como se deduce del cuadro 34, una vez hechos los pertinentes ajustes, el **beneficio neto ajustado** de 1997 quedaría reducido a 62.837 millones de pesetas, el 88,3 por ciento del que

resulta de la contabilidad, con un **incremento real** del 15 por ciento sobre la correspondiente cifra homogénea del año anterior.

Valor añadido al Producto Nacional

Como resumen de los apartados anteriores, en los que se han analizado detalladamente los resultados conseguidos, la figura 17 presenta la distribución relativa por destinatarios del valor añadido por el grupo al Producto Nacional Bruto en el último quinquenio.

El valor añadido en 1997 ha totalizado 204.004 millones de pesetas, con una disminución nominal del 2,3 por ciento sobre el año anterior. Habida cuenta de que la inflación media puede cifrarse en un 1,9 por ciento, el valor añadido real ha disminuido en un 4,1 por ciento.

Cuadro 35. Evolución de la rentabilidad

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Año	Beneficio neto total	Beneficio correspondiente a acciones Popular	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	58.028	53.917	2.793.489	211.037	12,3 x	2,08 %	25,55 %	6,17 %	19,38 %
1994	58.597	54.631	2.974.179	239.060	11,6	1,97	22,85	4,78	18,07
1995	61.762	57.482	3.286.528	268.397	11,4	1,88	21,42	4,90	16,52
1996	65.372	61.002	3.422.632	293.852	10,9	1,91	20,76	4,56	16,20
1997	71.161	65.901	3.520.769	288.188	11,3	2,02	22,87	3,86	19,01

Medidas finales de rentabilidad

El cuadro 35 recoge la evolución del beneficio neto consolidado en el último quinquenio, con descomposición del atribuible a las acciones del Popular, así como la evolución de los activos totales medios y los recursos propios medios en ese período, con las correspondientes medidas finales de rentabilidad.

Si se compara la parte del beneficio neto atribuible a los accionistas del Popular con los recursos propios medios consolidados se obtiene la **rentabilidad de los recursos propios** (ROE), que en 1996 fue del 20,76 por ciento y en 1997 ha progresado hasta el 22,87 por ciento, con un apalancamiento efectivo de 10,9 veces en 1996 y 11,3 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, con el correspondiente ajuste para tener en cuenta los intereses minoritarios.

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, por 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 financiero** (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 el 4,56 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero el 16,20 por ciento. En 1997 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 3,86 por ciento, inferior a la del año anterior en 0,70 puntos, debido a la caída de los tipos de interés en los mercados. La rentabilidad debida al apalancamiento financiero ha sido del 19,01 por ciento, con un aumento de 2,81 puntos, básicamente como consecuencia de la operación de recompra y amortización de acciones realizada en el ejercicio.

Resultados por acción

El **beneficio por acción** resultante para 1997 es de 587 pesetas, con un aumento del 11,2 por ciento sobre el año anterior.

El **dividendo por acción** que se propone a la Junta General es de 295 pesetas. A cuenta de ese dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos, uno en octubre de 1997 de 72 pesetas y otro en enero de 1998 de 73 pesetas, quedando pendientes otros dos pagos de 74 y 76 pesetas para los meses de abril y julio. El dividendo que se propone es superior en un 12,2 por ciento al del año 1996.

En la figura 18 se recoge la evolución de las dos magnitudes anteriores en el quinquenio, y en el cuadro 36 se detallan junto a las de otros datos significativos unitarios, una vez ajustadas las cifras al "split" de las acciones realizado en septiembre de 1997.

Fig.18 Beneficio y dividendo por acción

(Pesetas)

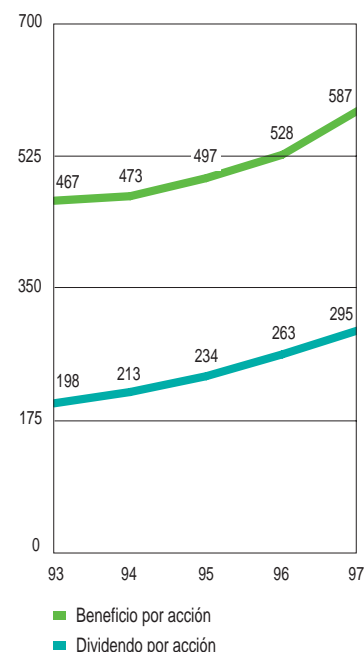
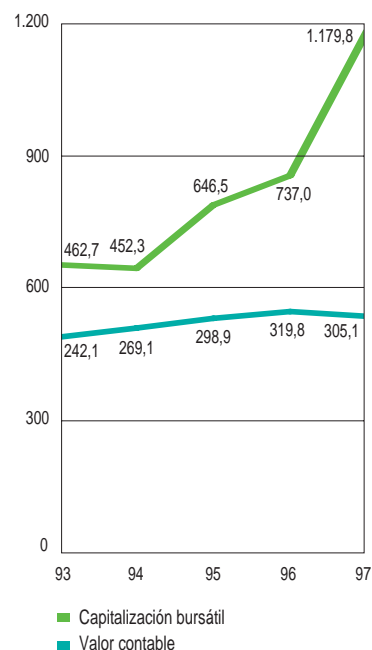


Fig.19 Valor contable y capitalización bursátil a fin de año

(Miles de millones de pesetas)



Cuadro 36. Datos por acción*

(Datos en pesetas)

Año	Cash flow	Beneficio	Dividendo	Valor contable**	Máxima	Cotización Mínima	Última
1993	1.139	467	198	2.095	4.400	2.630	4.003
1994	1.097	473	213	2.328	4.425	3.500	3.913
1995	1.153	497	234	2.585	5.620	3.825	5.593
1996	1.168	528	263	2.767	6.500	4.998	6.375
1997	1.243	587	295	2.755	11.350	6.153	10.650

* Ajustados al "split" (4 x 1) realizado en 1997

** Después de la distribución de beneficios del año

El cálculo de datos por acción**Recuadro 7****Nota metodológica**

El cálculo de datos por acción no plantea otro problema que el de una correcta elección del número de acciones que debe utilizarse como divisor. Desde 1987 a 1996, el Banco Popular mantuvo inalterado en 28.900.000 el número de acciones en circulación, por lo que el cálculo de datos por acción fue muy simple y las series históricas no precisaron ningún tipo de ajuste.

En 1997 el número de acciones se ha modificado por dos motivos: Entre los meses de abril y mayo el Banco recompró en el mercado 1.206.250 acciones propias, para amortizarlas a continuación en el mes de junio, quedando en circulación 27.693.750 acciones. Adicionalmente, realizó en septiembre un "split" sobre esas acciones, mediante la reducción de su valor unitario de 500 a 125 pesetas, con lo que su número se multiplicó por cuatro hasta un total de 110.775.000.

Para hacer homogéneos y comparables los datos anteriores al "split" hay que multiplicar por cuatro el número de acciones utilizado como divisor en los cálculos, o dividir por cuatro los datos por acción anteriormente publicados.

Teniendo en cuenta el calendario exacto de recompras efectuadas y el ajuste derivado del "split", el número medio de acciones en circulación durante 1997 ha sido de 112.283.126. Este es, por tanto, el divisor utilizado para calcular las cifras de beneficio y cash flow por acción del año, que aparecen en el texto de este informe.

El cálculo del dividendo por acción presenta una complicación adicional, derivada del hecho de que existe un decalaje temporal entre la consecución del beneficio anual y el pago, con cargo a ese beneficio, del dividendo correspondiente. El Banco paga el dividendo anual fraccionado por trimestres en octubre del mismo año y enero, abril y julio del año siguiente, a las acciones en circulación en cada fecha de pago. Debido a ese calendario de pagos, las acciones recompradas y amortizadas en 1997 no percibieron parte del dividendo correspondiente a 1996, que se acumuló por imperativo legal a las acciones que quedaban en circulación, y no perciben nada del dividendo correspondiente a 1997, pese a haber estado en circulación una parte del año.

Teniendo en cuenta lo anterior y el ajuste derivado del "split", el número medio de acciones con derecho al dividendo de 1996 fue de 114.254.019, frente a las 115.600.000 existentes ese año, y es de 110.775.000 en 1997.

El uso de un número de acciones diferente como divisor en el cálculo del beneficio y del dividendo por acción hace que las cifras resultantes no sean adecuadas para la determinación del "pay-out", que debe calcularse a partir del beneficio y dividendo globales.

En el cuadro siguiente se resume el proceso de cálculo del beneficio y dividendo por acción en los dos últimos años:

	1997	1996	Variación en %
<i>(Datos en millones de pesetas)</i>			
Beneficio neto atribuible	65.901	61.002	8,0
Dividendo total	32.679	30.049	8,8
Pay-out (%)	49,59	49,26	
<i>(Datos en miles)</i>			
Número medio de acciones (ajustado):			
Para el cálculo del beneficio por acción	112.283	115.600	(2,9)
Para el cálculo del dividendo por acción	110.775	114.254	(3,0)
<i>(Datos en pesetas)</i>			
Beneficio por acción	587	528	11,2
Dividendo por acción	295	263	12,2

**Valoración de las acciones
por el mercado**

Tras haber llegado a máximos históricos, la última **cotización de las acciones** del Banco en 1997 ha sido de 10.650 pesetas por acción, un 67,1 por ciento por encima de la de principio de

año. Una vez hechos los ajustes correspondientes por los dividendos percibidos en el período, ha subido un 71,5 por ciento. El índice total de la Bolsa de Madrid, que refleja un similar ajuste por dividendos, ha mejorado en el año un 45,4 por ciento, y el del sector bancario un 80,1 por ciento.

Cuadro 37. Valoración de las acciones*

Año	Acciones (miles)**		Cotización como múltiplo de			Tasa de	
	Número medio en circulación	Media diaria de acciones contratadas	Cash flow	Beneficio (PER)	Valor contable	Rentabilidad en dividendo	capitalización del beneficio
1993	115.600	272,4	3,5 x	8,6 x	1,9 x	4,93 %	11,66 %
1994	115.600	254,4	3,6	8,3	1,7	5,43	12,08
1995	115.600	279,2	4,9	11,2	2,2	4,18	8,89
1996	115.600	269,2	5,5	12,1	2,3	4,13	8,28
1997	112.283	404,5	8,6	18,1	3,9	2,77	5,51

* Ratios calculados sobre cotización última

** Número ajustado al "split" (4 x 1) realizado en 1997

En el cuadro 36 se recoge la evolución de la cotización de las acciones Popular en los últimos cinco años y en el cuadro 37 la información de detalle necesaria para contrastar la **valoración otorgada por el mercado** al resultado de la gestión. La figura 19 muestra la evolución del **valor contable** en libros del Popular y de su **capitalización bursátil**.

La figura 20 recoge los volúmenes de contratación de acciones del Banco en el último quinquenio, como porcentaje del número medio de acciones en circulación. Es una medida expresiva del **índice de liquidez** que tienen las acciones Popular en el mercado bursátil. Durante 1997, los volúmenes de contratación han aumentado a niveles desconocidos en el pasado, en línea con lo que ha sucedido en el conjunto del mercado.

La figura 21 refleja la evolución de la cotización de la acción Popular en 1997, en forma de índice a fin de cada mes ajustado por los dividendos percibidos, comparada con la evolución del índice total de la Bolsa de Madrid.

Finalmente, el cuadro 38 constituye un análisis de la **rentabilidad de mercado** de la acción Popular en la última década, para diferentes hipótesis temporales de inversión y desinversión y supuesta la reinversión de los dividendos. De las 55 hipótesis analizadas en el cuadro sólo en dos ocasiones la rentabilidad ha sido inferior a la media del mercado, y con frecuencia ha multiplicado por dos, tres o más veces dicha media.

Al 31 de diciembre de 1997, igual que un año antes, el Banco no poseía

Fig.20 Liquidez de las acciones

(Contratación en % del capital)

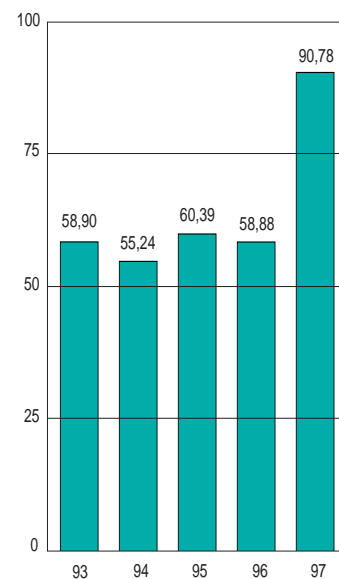
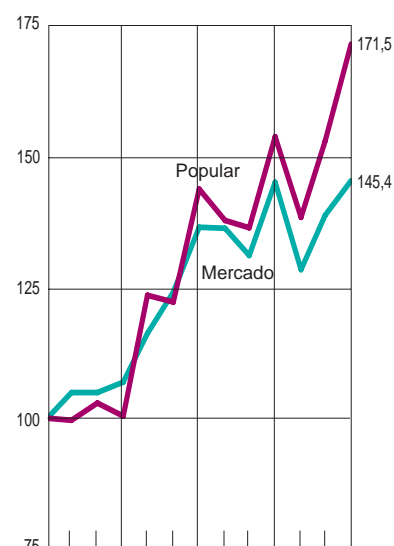


Fig.21 Índices bursátiles en 1997

(Datos a fin de cada mes)



Cuadro 38. Rentabilidad bursátil de la acción Popular en los últimos 10 años*

(Tasa anual acumulativa en %)

Año de entrada	Año de salida									
	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997
1987	26,1	15,2	11,8	13,7	12,7	18,9	16,3	19,9	19,6	24,0
1988		5,2	5,3	9,9	9,6	17,5	14,7	19,0	18,8	23,8
1989			5,4	12,3	11,2	20,8	16,7	21,5	20,9	26,3
1990				19,6	14,1	26,4	19,7	25,0	23,7	29,6
1991					8,9	29,9	19,8	26,4	24,6	31,4
1992						55,0	25,6	32,8	28,8	36,4
1993							1,7	22,9	21,1	32,1
1994								48,4	32,1	44,1
1995									17,6	42,0
1996										71,5

* Entrada y salida al final del año que se indica, supuesto que los dividendos, netos de impuestos retenidos, se reinvierten en la fecha de cobro al cambio de cierre de ese día

acciones propias ni directamente ni a través de ninguna filial, consolidable o no. Durante 1997, debido al desarrollo de la operación de recompra y amortización de acciones realizada en el segundo trimestre del año, el Banco ha intervenido

en el 5,33 por ciento de las transacciones como comprador y en el 0,60 por ciento como vendedor. La autocartera máxima mantenida en cualquier momento del año, excluida la operación anterior, ha sido prácticamente nula.

BANCO POPULAR

El peso que tiene el Banco Popular, individualmente considerado, en el total de su grupo financiero justifica por sí sólo su estudio por separado. Ello es, además, formalmente exigible en un informe destinado a la rendición anual de cuentas ante el cuerpo de accionistas del Banco.

En este capítulo se analiza la evolución de las magnitudes más significativas de los estados financieros del Banco correspondientes a 1997, que se recogen después en la Memoria.

Recursos y empleos

Activos totales

El cuadro 39 presenta, resumidos y comparados, los balances de situación del Popular y la evolución del número de empleados y de oficinas, al 31 de diciembre de los dos últimos años.

Los activos totales en balance han crecido un 6,1 por ciento en 1997, alcanzando una cifra final de 2.457.804 millones de pesetas. Los activos mantenidos como media a lo largo del año han ascendido a 2.403.758 millones

Cuadro 39. Balances resumidos

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	27.386	43.196	(15.810)	(36,6)
Deudas del Estado	49.110	194.549	(145.439)	(74,8)
Entidades de crédito	698.058	555.612	142.446	25,6
Créditos sobre clientes	1.498.541	1.331.591	166.950	12,5
Obligaciones y otros valores de renta fija	9.296	17.407	(8.111)	(46,6)
Acciones y otros títulos de renta variable	3.172	7.537	(4.365)	(57,9)
Participaciones	6.655	7.146	(491)	(6,9)
Participaciones en empresas del grupo	60.210	57.446	2.764	4,8
Activos inmateriales	371	152	219	>
Activos materiales	64.014	59.469	4.545	7,6
Cuentas de periodificación	14.668	19.572	(4.904)	(25,1)
Otros activos	26.323	22.751	3.572	15,7
Total	2.457.804	2.316.428	141.376	6,1
Pasivo				
Entidades de crédito	534.686	436.442	98.244	22,5
Débitos a clientes	1.624.516	1.551.994	72.522	4,7
Débitos representados por valores negociables	—	—	—	—
Otros pasivos	9.027	8.383	644	7,7
Cuentas de periodificación	19.700	24.352	(4.652)	(19,1)
Provisiones para riesgos y cargas	42.712	43.021	(309)	(0,7)
Recursos propios	179.077	204.943	(25.866)	(12,6)
Beneficio neto	48.086	47.293	793	1,7
Total	2.457.804	2.316.428	141.376	6,1
<i>Pro memoria:</i>				
Nº de empleados	7.378	7.657	(279)	(3,6)
Nº de oficinas	1.087	1.042	45	4,3

de pesetas, lo que supone un aumento del 9 por ciento sobre el correspondiente valor medio del año anterior.

Añadiendo a los activos del balance la contrapartida de otros recursos intermediados por el Banco, el **volumen total de negocio** gestionado asciende a

3.447.140 millones de pesetas, al cierre de 1997, con un aumento en el año del 13,9 por ciento.

En los apartados siguientes se analiza detalladamente la evolución de los principales activos y pasivos del balance.

Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 222.188 millones de pesetas al principio de 1997, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

Durante 1997, el capital social del Banco ha disminuido en 603 millones de pesetas y las reservas en 34.391 millones, como consecuencia de la recompra en el mercado de 1.206.250 acciones, el 4,17 por ciento de las que estaban en circulación, y de su amortización en el mes de junio. Igualmente, han disminuido las reservas en 12.500 millones de pesetas por traspaso a un fondo especial con cargo al que se ha desarrollado un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas, de características similares al iniciado el año anterior. Los impuestos anticipados derivados de la utilización de este fondo, por un importe de 2.691 millones de pesetas, han retornado a reservas a fin de año, de acuerdo con los

términos en que esta operación había sido autorizada por el Banco de España. Igualmente retornaron a reservas 1.692 millones de pesetas correspondientes a impuestos anticipados, al cerrar a finales de marzo de 1997 la operación similar iniciada en 1996. Las dos operaciones anteriores fueron autorizadas por el Banco de España y por la Junta General de Accionistas del 27 de junio de 1997.

En el mes de septiembre se ha reducido el nominal de las acciones de 500 a 125 pesetas, multiplicándose su número por cuatro, con lo que el capital social queda representado por 110.775.000 acciones.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el 26 de junio de 1998, apruebe la propuesta de distribución de beneficios de 1997, los recursos propios contables totalizarán 194.484 millones de pesetas, con una disminución del 12,5 por ciento sobre los del año precedente. La cifra anterior equivale al 1.404,5 por ciento del capital nominal.

Cuadro 40 . Recursos de clientes

(Datos en millones de pesetas)	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
Débitos a clientes:				
<i>Administraciones Públicas:</i>	43.132	50.187	(7.055)	(14,1)
Cuentas corrientes	11.572	12.501	(929)	(7,4)
Cuentas de ahorro	494	425	69	16,2
Depósitos a plazo	103	74	29	39,2
Cesión temporal de activos	1.759	2.005	(246)	(12,3)
Cuentas de recaudación	29.203	35.180	(5.977)	(17,0)
Otras cuentas	1	2	(1)	(50,0)
<i>Otros sectores residentes:</i>	1.356.364	1.283.509	72.855	5,7
Cuentas corrientes	513.584	427.436	86.148	20,2
Cuentas de ahorro	246.287	211.125	35.162	16,7
Depósitos a plazo	348.815	443.801	(94.986)	(21,4)
Cesión temporal de activos	229.714	186.651	43.063	23,1
Otras cuentas	17.964	14.496	3.468	23,9
<i>No residentes:</i>	225.020	218.298	6.722	3,1
Cuentas corrientes	20.450	17.101	3.349	19,6
Cuentas de ahorro	36.211	31.162	5.049	16,2
Depósitos a plazo	166.635	168.170	(1.535)	(0,9)
Cesión temporal de activos	1.568	1.539	29	1,9
Otras cuentas	156	326	(170)	(52,1)
Total (a)	1.624.516	1.551.994	72.522	4,7
Otros recursos intermediados:				
Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo)	168.936	149.727	19.209	12,8
Fondos de inversión	659.159	447.345	211.814	47,3
Gestión de patrimonios	33.208	18.222	14.986	82,2
Planes de pensiones	115.027	86.223	28.804	33,4
Reservas técnicas de seguros de vida	13.006	8.850	4.156	47,0
Total (b)	989.336	710.367	278.969	39,3
Total (a+b)	2.613.852	2.262.361	351.491	15,5

Recursos de clientes

Al 31 de diciembre de 1997, el 66,1 por ciento de los activos totales del balance está financiado con **recursos de clientes**. Estos recursos suman 1.624.516 millones de pesetas y han aumentado un 4,7 por ciento en los últimos doce meses.

Los recursos de clientes mantenidos como media en balance en 1997 han ascendido a 1.599.788 millones de pesetas, un 4,5 por ciento más que la cifra correspondiente de 1996.

El cuadro 40 desglosa, por sectores y tipos de cuentas, la evolución de esos recursos de clientes del Banco entre 1996 y 1997.

Las cifras anteriores no incluyen otros recursos también intermediados por el Banco, pero que no recoge el balance por haberse invertido en otros activos o instrumentos financieros específicos, tales como ventas en firme

de activos financieros a clientes, ahorro canalizado hacia fondos de inversión o de pensiones, inversiones patrimoniales directas, o reservas técnicas de seguros de vida.

Una vez computados esos recursos adicionales, cuyo detalle aparece también en el cuadro 40, se obtiene una cifra total de recursos de clientes, o **ahorro total intermediado**, de 2.613.852 millones de pesetas a fin de año, con un aumento del 15,5 por ciento.

Inversiones crediticias

Al cierre de 1997, la inversión en créditos y descuentos a clientes, incluidos los deudores morosos, totaliza en el Popular 1.526.783 millones de pesetas, con un aumento en el año de 168.828 millones, equivalente al 12,4 por ciento. De esa cifra se deducen las provisiones para insolvencias correspondientes para obtener el importe de créditos sobre clientes que figura en el balance resumido en el cuadro 39.

Cuadro 41. Inversiones crediticias

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas:</i>	8.792	17.482	(8.690)	(49,7)
Deudores con garantía real	—	4	(4)	(100,0)
Otros deudores a plazo	1.292	10.355	(9.063)	(87,5)
Deudores a la vista y varios	7.500	7.123	377	5,3
<i>Crédito a otros sectores residentes:</i>	1.480.916	1.306.193	174.723	13,4
Crédito comercial	343.690	323.812	19.878	6,1
Deudores con garantía real	472.385	354.273	118.112	33,3
Hipotecaria	471.988	353.569	118.419	33,5
Otras	397	704	(307)	(43,6)
Otros deudores a plazo	510.754	479.220	31.534	6,6
Deudores a la vista y varios	64.428	71.140	(6.712)	(9,4)
Arrendamiento financiero	89.659	77.748	11.911	15,3
<i>Crédito a no residentes:</i>	11.862	4.847	7.015	>
Crédito comercial	65	—	65	100,0
Deudores con garantía real	3.593	2.390	1.203	50,3
Hipotecaria	2.894	1.987	907	45,6
Otras	699	403	296	73,4
Otros deudores a plazo	7.367	1.840	5.527	>
Deudores a la vista y varios	837	617	220	35,7
<i>Activos dudosos:</i>	25.213	29.433	(4.220)	(14,3)
Administraciones Públicas	450	447	3	0,7
Otros sectores residentes	24.678	28.977	(4.299)	(14,8)
No residentes	85	9	76	>
Total	1.526.783	1.357.955	168.828	12,4

Las **inversiones crediticias medias** han aumentado un 10,4 por ciento entre 1996 y 1997.

El cuadro 41 desglosa, por sectores y tipos de operaciones, las cifras correspondientes al final de los dos últimos años, junto con su variación absoluta y relativa.

A la evolución de las cifras anteriores, le son aplicables íntegramente las consideraciones hechas ya en este informe, en el apartado equivalente del balance consolidado.

Gestión del riesgo

El cuadro 42 ofrece información suficientemente detallada para poder analizar la gestión del **riesgo de crédito**

llevada a cabo por el Banco Popular y los resultados de esa gestión durante 1997.

El saldo de **deudores morosos y dudosos**, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascendía contablemente a 30.176 millones de pesetas al empezar 1997, y representaba el 1,90 por ciento del riesgo total asumido por el Banco a esa fecha.

Durante el año se han producido entradas de morosos por 21.513 millones de pesetas, un 22,8 por ciento menos que el año anterior, y se han resuelto asuntos por importe de 16.123 millones, un 7,1 por ciento menos que en 1996. El aumento neto ha sido de 5.390 millones de pesetas, inferior en un 48,7 por ciento a la cifra equivalente del año precedente.

Cuadro 42. Gestión del riesgo

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero	30.176	30.453	(277)	(0,9)
Aumentos	21.513	27.868	(6.355)	(22,8)
Recuperaciones	(16.123)	(17.356)	1.233	(7,1)
Variación neta	5.390	10.512	(5.122)	(48,7)
Incremento en %	17,9	34,5		
Amortizaciones	(9.692)	(10.789)	1.097	(10,2)
Saldo al 31 de diciembre	25.874	30.176	(4.302)	(14,3)
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero	28.975	26.939	2.036	7,6
Dotación del año:				
Bruta	15.806	16.270	(464)	(2,9)
Disponibles	(3.719)	(3.446)	(273)	7,9
Neta	12.087	12.824	(737)	(5,7)
Otras variaciones	1	1	—	—
Dudosos amortizados	(9.692)	(10.789)	1.097	(10,2)
Saldo al 31 de diciembre	31.371	28.975	2.396	8,3
Activos adjudicados en pago de deudas	16.988	17.549	(561)	(3,2)
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	3.836	3.295	541	16,4
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	1.801.899	1.591.538	210.361	13,2
Activos en suspenso regularizados	47.671	43.586	4.085	9,4
Morosos hipotecarios	9.294	13.357	(4.063)	(30,4)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	1,44	1,90		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,54	0,68		
Cobertura (Provisión para insolvencias sobre morosos)	121,25	96,02		
(Provisión para insolvencias más hipotecas sobre morosos)	157,17	140,28		

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación, pero excluidos riesgos con países en dificultades y las correspondientes provisiones por riesgo-país

Por haberse cumplido los plazos límite de permanencia en las cuentas, según las normas de Banco de España, o por calificarse como fallidos, se han amortizado en 1997 –con cargo a provisiones constituidas– 9.692 millones de pesetas, un 10,2 por ciento menos que en 1996.

El saldo neto que ha quedado a fin de año, 25.874 millones de pesetas, representa el 1,44 por ciento de los riesgos totales y está cubierto con provisiones para insolvencias en un 121,2 por ciento. Para valorar el grado de **sanidad del activo** que ese nivel de cobertura implica, debe tenerse presente que en el saldo de deudores morosos se computan 9.294 millones de pesetas de **riesgos morosos hipotecarios**. Teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de esos saldos, el **nivel de cobertura** se eleva al 157,2 por ciento.

Con cargo a los resultados de 1997 se han dotado **provisiones para insolvencias** por un importe neto de 12.087 millones de pesetas, un 5,7 por ciento menos que el año anterior. Esa dotación implica haber fijado una **prima media implícita de riesgo** para las operaciones en vigor del 0,85 por ciento, frente al 1 por ciento del año anterior.

El cuadro 42 ofrece información adicional sobre el valor de los activos que el Banco se ha adjudicado en pago de deudas y sobre las provisiones constituidas para hacer frente a eventuales minusvalías en el valor contable de tales activos.

En el cuadro 43 se cuantifica detalladamente la cobertura mínima exigible de los saldos morosos y dudosos, según las normas en vigor emanadas de Banco de España, y el saldo final del fondo de **provisión para insolvencias** existente a fin de año. Este último es superior en un 8,7 por ciento al nivel exigible. En valor absoluto el exceso de provisiones es de 2.521 millones de pesetas.

Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de las carteras de valores que figuran en el balance de Banco Popular es de 128.443 millones de pesetas, cifra inferior en un 54,8 por ciento a la de un año antes.

En el cuadro 44 se detallan esas carteras, atendiendo a la titularidad de los emisores.

Con la excepción de las participaciones en empresas del grupo, que se recogen a su precio de coste, las carteras están valoradas a precios de mercado, cuando éste es inferior al valor de coste. En aplicación de ese principio hay reconocidas **minusvalías**, cubiertas íntegramente con el saldo de los **fondos de fluctuación de valores** que figuran expresamente en el cuadro. Contablemente no se reconocen, sin embargo, las **plusvalías tácitas** existentes. Comparando el valor contable del saldo de acciones y participaciones con su valor de mercado, o con el valor en libros que se deduce de

Cuadro 43. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre

(Datos en millones de pesetas)

	1997		1996	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Con cobertura obligatoria	21.200	11.905	23.099	11.893
Sin necesidad de cobertura	3.929	–	6.326	–
Créditos de firma de dudosa recuperación	745	537	751	377
Deudores morosos	25.874	12.442	30.176	12.270
Riesgo computable para una provisión general: Al 1 % ..	1.419.297	14.193	1.293.983	12.940
Al 0,5 % ..	337.872	1.689	230.660	1.153
Otras coberturas adicionales		526		437
Cobertura necesaria total		28.850		26.800
Saldo del fondo de provisión para insolvencias		31.371		28.975
Excedente		2.521		2.175

los balances de las propias sociedades, existen unas plusvalías latentes no inferiores a 95.695 millones de pesetas. En esta cifra están valoradas las participaciones en los bancos filiales a su

puro valor en libros; teniendo en cuenta su cotización a fin de año, el importe de las plusvalías latentes se incrementa en 229.821 millones de pesetas adicionales.

Cuadro 44. Detalle de las carteras de valores a fin de año

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Deudas del Estado:</i>	<i>49.110</i>	<i>194.549</i>	<i>(145.439)</i>	<i>(74,8)</i>
Certificados de depósito de Banco de España	39.146	50.062	(10.916)	(21,8)
Letras del Tesoro	8.079	106.166	(98.087)	(92,4)
Otras deudas anotadas	1.885	970	915	94,3
Otros títulos	—	37.351	(37.351)	(100,0)
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	—	—	—	—
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores	—	—	—	—
Cuenta de periodificación (minusvalías)	—	—	—	—
<i>Obligaciones y otros valores de renta fija:</i>	<i>9.296</i>	<i>17.407</i>	<i>(8.111)</i>	<i>(46,6)</i>
De emisión pública	2.992	3	2.989	>
De entidades de crédito	5.371	5.961	(590)	(9,9)
De otros sectores residentes	335	1.454	(1.119)	(77,0)
De otros sectores no residentes	607	10.039	(9.432)	(94,0)
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(9)	(50)	41	(82,0)
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros	(9)	(50)	41	(82,0)
Cuenta de periodificación (minusvalías)	—	—	—	—
<i>Acciones y otros títulos de renta variable:</i>	<i>3.172</i>	<i>7.537</i>	<i>(4.365)</i>	<i>(57,9)</i>
Acciones y otros títulos	3.220	7.585	(4.365)	(57,5)
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(48)	(48)	—	—
<i>Participaciones:</i>	<i>6.655</i>	<i>7.146</i>	<i>(491)</i>	<i>(6,9)</i>
Participaciones	7.320	7.700	(380)	(4,9)
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(665)	(554)	(111)	20,0
<i>Participaciones en empresas del grupo:</i>	<i>60.210</i>	<i>57.446</i>	<i>2.764</i>	<i>4,8</i>
Participaciones en empresas del grupo:	60.534	57.810	2.724	4,7
Bancos	49.882	47.158	2.724	5,8
Otras	10.652	10.652	—	—
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(324)	(364)	40	(11,0)

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

En la Memoria se recogen las cuentas de resultados del Banco correspondientes a los cinco últimos ejercicios, adaptadas al modelo oficial vigente.

En el cuadro 45 se ofrece un resumen de los resultados de 1997, comparados con los del año anterior. El cuadro 46 resume los rendimientos de los empleos y los costes de los recursos para los dos últimos años.

Rendimientos y costes

Un análisis ordenado de la cuenta de resultados del Banco comienza por el estudio de los **productos de empleos** obtenidos directamente como rendimiento de los diferentes empleos en que se han materializado los recursos disponibles.

Los **empleos totales** mantenidos como media por el Popular, durante 1997, han ascendido a 2.403.758 millones de pesetas, un 9 por ciento más que en 1996.

Cuadro 45. Resultados comparados

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos	186.606	211.054	(24.448)	(11,6)
Costes de recursos	76.678	94.681	(18.003)	(19,0)
<i>Margen de intermediación</i>	<i>109.928</i>	<i>116.373</i>	<i>(6.445)</i>	<i>(5,5)</i>
Productos de servicios	33.643	28.435	5.208	18,3
Resultados de operaciones financieras	6.431	6.005	426	7,1
<i>Margen ordinario</i>	<i>150.002</i>	<i>150.813</i>	<i>(811)</i>	<i>(0,5)</i>
Costes operativos:	63.678	60.569	3.109	5,1
Personal	47.627	46.237	1.390	3,0
Resto	16.051	14.332	1.719	12,0
Amortizaciones	5.865	4.947	918	18,6
Otros resultados de explotación (neto)	(3.559)	(4.853)	1.294	(26,7)
<i>Margen de explotación</i>	<i>76.900</i>	<i>80.444</i>	<i>(3.544)</i>	<i>(4,4)</i>
Amortización y provisiones para insolvencias	9.193	10.139	(946)	(9,3)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	71	(132)	203	
Resultados extraordinarios (neto)	(1.889)	(5.564)	3.675	(66,0)
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>65.747</i>	<i>64.873</i>	<i>874</i>	<i>1,3</i>
Impuesto sobre sociedades	17.661	17.580	81	0,5
<i>Beneficio neto</i>	<i>48.086</i>	<i>47.293</i>	<i>793</i>	<i>1,7</i>

Los productos obtenidos de esos empleos han sido 186.606 millones de pesetas, con una disminución del 11,6 por ciento sobre los del año anterior. El

tipo medio de rendimiento global de los empleos ha pasado del 9,57 por ciento en 1996 al 7,76 por ciento en 1997, con una disminución de 1,81 puntos.

Cuadro 46. Rendimientos y costes

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	1997				1996			
	Saldo medios	Distri- bución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldo medios	Distri- bución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monetarios e intermediarios financieros ..	724.797	30,15	34.826	4,80	586.498	26,60	33.834	5,77
Inversiones crediticias:	1.419.013	59,04	132.999	9,37	1.284.910	58,28	150.384	11,70
Pesetas	1.383.469	57,56	130.979	9,47	1.251.463	56,76	148.402	11,86
Moneda extranjera	35.544	1,48	2.020	5,68	33.447	1,52	1.982	5,93
Cartera de valores	152.948	6,36	18.781	12,28	236.226	10,71	26.836	11,36
<i>Total empleos rentables (a)</i>	<i>2.296.758</i>	<i>95,55</i>	<i>186.606</i>	<i>8,12</i>	<i>2.107.634</i>	<i>95,59</i>	<i>211.054</i>	<i>10,01</i>
Otros activos	107.000	4,45			97.169	4,41		
Total empleos	2.403.758	100,00	186.606	7,76	2.204.803	100,00	211.054	9,57
Intermediarios financieros	492.475	20,49	25.817	5,24	353.261	16,02	22.865	6,47
Recursos de clientes:	1.599.788	66,55	49.011	3,06	1.531.173	69,45	69.691	4,55
Pesetas	1.456.610	60,60	42.789	2,94	1.395.372	63,29	63.801	4,57
Moneda extranjera	143.178	5,95	6.222	4,35	135.801	6,16	5.890	4,34
Fondo para pensiones	38.687	1,61	1.850	4,78	36.038	1,63	2.125	5,90
<i>Total recursos con coste (b)</i>	<i>2.130.950</i>	<i>88,65</i>	<i>76.678</i>	<i>3,60</i>	<i>1.920.472</i>	<i>87,10</i>	<i>94.681</i>	<i>4,93</i>
Otros recursos	79.777	3,32			79.388	3,60		
Recursos propios	193.031	8,03			204.943	9,30		
Total recursos	2.403.758	100,00	76.678	3,19	2.204.803	100,00	94.681	4,29
<i>Spread (a-b)</i>				<i>4,52</i>				<i>5,08</i>

Los **costes financieros** derivados del uso de recursos ajenos totalizan 74.828 millones de pesetas en 1997, un 19,2 por ciento menos que los del año anterior. A esa cifra hay que añadir –de acuerdo con las normas vigentes– los costes imputados al saldo acumulado del fondo interno para pensiones, para llegar a unos costes financieros totales de 76.678 millones de pesetas, inferiores en un 19 por ciento a los de 1996.

El **tipo medio de coste global de los recursos** ha disminuido 1,10 puntos entre 1996 y 1997, al pasar del 4,29 al 3,19 por ciento.

A la evolución de los tipos de rendimiento y coste, tanto globales como al nivel de desglose que ofrece el cuadro 46, le son aplicables todas las consideraciones hechas antes en este informe al analizar los resultados consolidados.

Margen de intermediación y margen ordinario

El **margen de intermediación absoluto**, obtenido por diferencia entre los productos de los empleos y los costes de los recursos, ha sido de 109.928 millones de pesetas en 1997, un 5,5 por ciento inferior al del año anterior.

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (8,12 por ciento en 1997) el tipo medio de coste resultante para los recursos onerosos (3,60 por ciento) se obtiene el “**spread**” con que ha operado el Banco en el año. Este “spread” ha sido de 4,52 puntos, inferior en 0,56 puntos al resultante para 1996.

Si la diferencia se establece entre el tipo medio de rendimiento del total de empleos y el tipo medio de coste de los recursos totales, se obtiene el **margen de intermediación** en porcentaje de los activos totales medios, que ha quedado situado en 1997 en el 4,57 por ciento, 0,71 puntos inferior al del año anterior, que fue el 5,28 por ciento.

Para llegar al **margen ordinario**, que asciende a 150.002 millones de pesetas en 1997, un 0,5 por ciento menos que el año anterior, hay que añadir al margen de intermediación los productos netos de servicios por 33.643 millones de pesetas en 1997, superiores en un 18,3 por ciento a los del año precedente, y los resultados de operaciones financieras que ascienden a 6.431 millones de pesetas. La última cifra incluye resultados de diferencias de cambio por 3.927 millones de pesetas.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los **costes de personal** han aumentado un 3 por ciento entre 1996 y 1997, sumando 47.627 millones de pesetas en el último ejercicio. Los **gastos generales** han totalizado 13.664 millones de pesetas en 1997, con un aumento del 10,9 por ciento en relación a los del año anterior. Los **tributos varios** han aumentado un 18,8 por ciento, totalizando 2.387 millones de pesetas.

Los **costes operativos totales**, suma de los costes de personal, gastos generales y tributos varios, han aumentado un 5,1 por ciento en relación al año anterior.

Las **amortizaciones** del inmovilizado material e inmaterial reconocidas contablemente en el año, por aplicación de los coeficientes máximos legales, ascienden a 5.865 millones de pesetas, un 18,6 por ciento más que en 1996.

El renglón de otros resultados de explotación engloba, junto a otros ingresos o cargas residuales, 1.292 millones de pesetas pagados al Fondo de Garantía de Depósitos en concepto de cuota anual, 30 millones de pesetas dotados para el pago de atenciones estatutarias, y 2.234 millones de pesetas de aportación a la Fundación para Atenciones Sociales, al amparo del acuerdo adoptado por el Consejo de

Administración en 1979 con carácter permanente, modificado en 1982 en cuanto a la fundación beneficiaria, que implica una reducción de al menos la misma cuantía en la dotación para atenciones estatutarias que autoriza el artículo 16 de los estatutos del Banco.

Margen de explotación

La diferencia entre el margen ordinario, y los costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación constituye el **margen de explotación**, que totaliza 76.900 millones de pesetas en 1997, y es inferior en un 4,4 por ciento al del año anterior.

Del margen de explotación se deducen las provisiones y saneamientos efectuados y se suman o restan otros resultados, calificados en la cuenta oficial como extraordinarios, para determinar el beneficio final.

Las **provisiones para insolvencias** dotadas en el año ascienden, como se ha dicho antes, a 12.087 millones de pesetas, un 5,7 por ciento menos que en 1996. A esa cifra hay que añadir 102 millones de pesetas de dotación a **provisiones para riesgo-país** para alcanzar la cobertura exigida de estos riesgos. Durante 1997 se han

recuperado créditos dudosos que habían sido amortizados como fallidos en años anteriores por importe de 2.996 millones de pesetas, cifra que es superior a la del año precedente en un 10,4 por ciento.

El efecto neto de esas dotaciones y recuperaciones supone que el mantenimiento de la **sanidad crediticia** le ha costado al Banco 9.193 millones de pesetas en 1997, un 9,3 por ciento menos que el año anterior. Adicionalmente, se han dotado en el ejercicio 71 millones de pesetas para saneamiento de inmovilizaciones financieras.

El renglón de **resultados extraordinarios** recoge un beneficio de 1.478 millones de pesetas por venta de activos; unas dotaciones a provisiones para diversos fines, básicamente para la cobertura de posibles **minusvalías en activos adjudicados** en pago de deudas, por 1.174 millones de pesetas; y unos resultados netos negativos de 999 millones, que incluyen ajustes en la periodificación de resultados contabilizados en años anteriores o retrocesiones de los mismos y pérdidas sufridas por delitos contra la propiedad.

Ese renglón recoge también una dotación extraordinaria al **fondo interno para pensiones** que cubre los

Cuadro 47. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)	1997	1996	Diferencia
Rendimiento de los empleos	7,76	9,57	(1,81)
Coste de los recursos	3,19	4,29	(1,10)
<i>Margen de intermediación</i>	<i>4,57</i>	<i>5,28</i>	<i>(0,71)</i>
Rendimiento neto de servicios	1,40	1,29	0,11
Rendimiento neto de operaciones financieras ..	0,27	0,27	—
<i>Margen ordinario</i>	<i>6,24</i>	<i>6,84</i>	<i>(0,60)</i>
Costes operativos:	2,65	2,75	(0,10)
Personal	1,98	2,10	(0,12)
Resto	0,67	0,65	0,02
Amortizaciones	0,24	0,22	0,02
Otros resultados de explotación (neto)	(0,15)	(0,22)	0,07
<i>Rentabilidad de explotación</i>	<i>3,20</i>	<i>3,65</i>	<i>(0,45)</i>
Otros resultados (neto)	0,02	(0,02)	0,04
Provisiones y saneamientos (neto)	0,48	0,69	(0,21)
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	<i>2,74</i>	<i>2,94</i>	<i>(0,20)</i>
Impuesto sobre el beneficio	0,74	0,80	(0,06)
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	<i>2,00</i>	<i>2,14</i>	<i>(0,14)</i>

compromisos potenciales con el personal en activo por 1.194 millones de pesetas. Las razones de esta dotación han quedado explicadas conceptualmente, con todo detalle, al analizar los resultados consolidados en la primera parte de este informe.

Una vez computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el **beneficio antes de impuestos**, que se sitúa en 65.747 millones de pesetas en 1997 y es superior en un 1,3 por ciento al del año anterior.

De ese beneficio se resta el impuesto sobre sociedades, que tiene en cuenta la calificación fiscal de las diferentes partidas de ingresos y gastos –no siempre coincidente con la contable–, más las deducciones

permitidas por la ley, para obtener el beneficio neto final.

Beneficio neto y rentabilidad

El **beneficio neto** es la expresión última del resultado de la empresa en cada período. En los párrafos anteriores se ha explicado, paso a paso, cómo ha llegado el Banco a ese beneficio neto que totaliza 48.086 millones de pesetas en 1997, un 1,7 por ciento más que el año anterior.

El cuadro 47 resume todo el análisis precedente, presentando los resultados comparados de los dos últimos años, expresados en porcentaje de los activos totales medios, para determinar la **rentabilidad neta final**, que ha sido del 2 por ciento en 1997, frente al 2,14 por ciento del año anterior.

BANCOS FILIALES

El núcleo básico del grupo financiero que encabeza el Banco Popular lo constituye el **grupo bancario** integrado por él mismo, cinco bancos regionales –los bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia–, y otros dos bancos participados al 50 % con entidades comunitarias de primera fila: un banco especializado operante en España, el Banco Popular Hipotecario junto con el banco alemán Hypobank, y un banco operante en Francia, el Banco Popular Comercial junto con el Banco Comercial Portugués.

Al existir **unidad total de gestión** en el grupo, resultan inmediatamente aplicables a los bancos filiales todas las consideraciones hechas hasta aquí a lo largo de este informe. En este capítulo se recoge información financiera relevante sobre todos los bancos filiales, y en anexo al mismo se presentan los estados financieros resumidos de los dos últimos años de cada uno de los bancos.

En el cuadro 48 se recoge la evolución, entre 1996 y 1997, de los **recursos de clientes** y de las

Cuadro 48. Recursos de clientes e inversiones crediticias a fin de año

(Datos en millones de pesetas)

Bancos	Recursos de clientes*			Inversiones crediticias		
	1997	1996	Variación en %	1997	1996	Variación en %
Con participación mayoritaria (consolidados por integración global)						
Andalucía	433.834	402.969	7,7	306.799	283.625	8,2
Castilla	369.153	350.089	5,4	202.816	184.255	10,1
Crédito Balear	124.476	111.547	11,6	72.266	63.582	13,7
Galicia	245.740	232.232	5,8	179.602	154.435	16,3
Vasconia	209.230	191.753	9,1	136.719	117.511	16,3
Total	1.382.433	1.288.590	7,3	898.202	803.408	11,8
Con participación del 50% (consolidados por integración proporcional)						
Popular Comercial	97.630	100.291	(2,7)	11.812	10.113	16,8
Popular Hipotecario	380	429	(11,4)	86.991	72.658	19,7
Total	98.010	100.720	(2,7)	98.803	82.771	19,4

* Débitos a clientes y otros recursos intermediados

inversiones crediticias de cada banco y sus correspondientes totales.

El cuadro 49 presenta la evolución de los **deudores morosos** y de las **provisiones para insolvencias** en 1997, junto a datos sobre activos adjudicados en pago de deudas y sus provisiones, y constituye una perfecta radiografía del resultado al que se ha

llegado en cada banco, tras gestionar el riesgo asumido mediante la aplicación estricta de los criterios y políticas de actuación que se han puesto de manifiesto en páginas anteriores, al analizar la información correspondiente al grupo o al Popular aisladamente.

Los cuadros 50a y 50b presentan las cuentas de resultados de cada banco

Cuadro 49. Gestión del riesgo en 1997

(Datos en millones de pesetas)

	Andalucía	Castilla	Crédito Balear	Galicia	Vasconia	Popular Comercial	Popular Hipotecario
<i>Deudores morosos*:</i>							
Saldo al 1 de enero	10.983	4.457	742	3.162	2.245	185	1.635
Aumentos	8.508	3.560	912	1.912	1.362	85	471
Recuperaciones	(7.789)	(3.027)	(950)	(1.934)	(1.038)	(22)	(722)
Variación neta	719	533	(38)	(22)	324	63	(251)
Incremento en %	6,5	12,0	(5,1)	(0,7)	14,4	34,1	(15,4)
Amortizaciones	(3.463)	(1.357)	(242)	(1.017)	(812)	(68)	—
Saldo al 31 de diciembre	8.239	3.633	462	2.123	1.757	180	1.384
<i>Provisión para insolvencias:</i>							
Saldo al 1 de enero	7.845	3.328	991	2.782	2.881	143	1.480
Dotación del año:							
Bruta	4.805	1.892	459	1.488	1.072	48	705
Disponible	(2.375)	(693)	(183)	(394)	(306)	(6)	(220)
Neta	2.430	1.199	276	1.094	766	42	485
Otras variaciones	—	—	—	—	—	1	—
Dudosos amortizados	(3.463)	(1.357)	(242)	(1.017)	(812)	(68)	—
Saldo al 31 de diciembre	6.812	3.170	1.025	2.859	2.835	118	1.965
Activos adjudicados en pago de deudas	5.937	2.476	1.365	799	819	—	749
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	2.298	652	850	141	482	—	—
<i>Pro memoria:</i>							
Riesgos totales	366.894	216.193	78.142	198.338	154.782	12.599	90.195
Activos en suspenso regularizados	13.536	8.544	2.299	4.290	6.876	237	290
Morosos hipotecarios	3.805	1.717	116	901	942	105	1.178
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>							
Morosos sobre riesgos totales	2,25	1,68	0,59	1,07	1,14	1,4	1,5
Amortizaciones sobre riesgos totales	(0,94)	0,63	(0,31)	(0,51)	(0,52)	0,5	—
Provisiones para insolvencias sobre morosos	82,68	87,26	221,86	134,67	161,35	65,6	142,0
Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos	128,86	134,52	246,97	177,11	214,97	123,9	227,1

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación

Cuadro 50 a. Rentabilidad de gestión de los bancos con participación mayoritaria

(Datos en % de los activos totales medios)

	Andalucía		Castilla		Crédito Balear		Galicia		Vasconia	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Rendimiento de los empleos	8,42	10,13	7,85	9,50	7,52	9,11	7,95	9,66	7,40	9,22
Coste de los recursos	2,30	3,62	2,71	4,25	2,63	4,12	2,97	4,43	2,98	4,37
Margen de intermediación	6,12	6,51	5,14	5,25	4,89	4,99	4,98	5,23	4,42	4,85
Rendimiento neto de servicios	1,76	1,46	1,13	0,73	1,73	1,36	1,15	0,84	1,59	1,35
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,13	0,13	0,04	0,06	0,73	0,47	0,06	0,07	0,12	0,14
Margen ordinario	8,01	8,10	6,31	6,04	7,35	6,82	6,19	6,14	6,13	6,34
Costes operativos	3,25	3,17	2,48	2,34	3,88	3,93	2,31	2,30	2,89	2,98
Amortizaciones	0,31	0,28	0,23	0,19	0,35	0,32	0,19	0,18	0,25	0,23
Otros resultados de explotación (neto)	(0,22)	(0,29)	(0,21)	(0,28)	(0,14)	(0,20)	(0,20)	(0,27)	(0,19)	(0,28)
Rentabilidad de explotación	4,23	4,36	3,39	3,23	2,98	2,37	3,49	3,39	2,80	2,85
Otros resultados (neto)	0,08	(0,06)	0,06	0,02	0,07	0,09	—	(0,02)	0,02	0,12
Provisiones y saneamientos (neto)	0,45	1,03	0,22	0,31	(0,15)	(0,26)	0,33	0,43	0,14	0,51
Rentabilidad antes de impuestos	3,86	3,27	3,23	2,94	3,20	2,72	3,16	2,94	2,68	2,46
Impuesto sobre el beneficio	1,32	1,12	1,12	1,00	1,03	0,91	1,13	1,02	0,80	0,83
Rentabilidad neta final (ROA)	2,54	2,15	2,11	1,94	2,17	1,81	2,03	1,92	1,88	1,63

Cuadro 50 b. Rentabilidad de gestión de los bancos con participación del 50%

(Datos en % de los activos totales medios)

	Popular Comercial		Popular Hipotecario	
	1997	1996	1997	1996
Rendimiento de los empleos	5,02	5,60	7,76	10,05
Coste de los recursos	3,63	4,14	5,37	7,65
<i>Margen de intermediación</i>	<i>1,39</i>	<i>1,46</i>	<i>2,39</i>	<i>2,40</i>
Rendimiento neto de servicios	1,51	1,23	(0,03)	(0,05)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,30	0,19	—	—
<i>Margen ordinario</i>	<i>3,20</i>	<i>2,88</i>	<i>2,36</i>	<i>2,35</i>
Costes operativos	2,06	1,88	0,48	0,53
Amortizaciones	0,22	0,17	0,06	0,03
Otros resultados de explotación (neto)	0,01	—	—	—
<i>Rentabilidad de explotación</i>	<i>0,93</i>	<i>0,83</i>	<i>1,82</i>	<i>1,79</i>
Otros resultados (neto)	(0,04)	(0,03)	0,13	0,15
Provisiones y saneamientos (neto)	0,06	0,02	0,64	1,02
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	<i>0,83</i>	<i>0,78</i>	<i>1,31</i>	<i>0,92</i>
Impuesto sobre el beneficio	0,37	0,30	0,69	0,51
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	<i>0,46</i>	<i>0,48</i>	<i>0,62</i>	<i>0,41</i>

Cuadro 51. Datos por acción

(Datos en pesetas)

Banco	Beneficio		Dividendo		Valor contable*		Cotización última	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Andalucía	1.835	1.566	780	736	12.251	11.294	25.500	19.000
Castilla	7.516	7.131	3.176	3.024	47.316	42.976	103.500	66.100
Crédito Balear.	732	589	288	232	3.353	2.986	8.750	5.100
Galicia	1.588	1.460	632	588	9.359	8.554	20.300	13.710
Vasconia	920	758	368	320	4.255	4.142	11.750	7.300
Popular Comercial	2.034	2.290	—	—	57.031	54.422		
Popular Hipotecario	10.472	6.468	8.422	5.821	130.836	147.726		

* Después de la distribución de beneficios de cada año

en los dos últimos años, en porcentaje de los activos totales medios, para llegar a determinar los factores que explican, condicionan y determinan la **rentabilidad neta final** alcanzada.

El cuadro 51 recoge los **datos por acción** comparados de beneficio, dividendo, valor contable y cotización, en 1996 y 1997.

El cuadro 52 informa sobre la evolución del número de **empleados** y **oficinas** de cada banco.

Cuadro 52. Empleados y oficinas a fin de año

Banco	Nº de empleados		Nº de oficinas	
	1997	1996	1997	1996
Andalucía	1.569	1.614	284	278
Castilla	900	909	203	202
Crédito Balear	464	493	100	102
Galicia	701	718	132	132
Vasconia	517	548	116	112
Popular Comercial .	176	182	22	22
Popular Hipotecario	27	28	1	1

Cuadro 53. Volumen de negocio y rentabilidad final

(Datos en millones de pesetas y en %)

Banco	Activos totales medios		Recursos propios medios		Rentabilidad de los activos totales (ROA)		Rentabilidad de los recursos propios (ROE)	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Andalucía	393.121	396.233	60.933	56.847	2,54 %	2,15 %	16,36 %	14,96 %
Castilla	309.383	319.114	37.297	33.733	2,11	1,94	17,49	18,35
Crédito Balear	118.655	114.470	10.368	9.262	2,17	1,81	24,88	22,42
Galicia	238.294	231.895	25.715	23.372	2,03	1,92	18,79	19,01
Vasconia	156.808	148.406	12.316	11.855	1,88	1,63	23,90	20,46
Popular Comercial	111.101	119.030	13.763	12.962	0,46	0,48	3,70	4,42
Popular Hipotecario	75.942	63.028	6.406	5.912	0,62	0,41	7,34	4,40

Finalmente, el cuadro 53 constituye una ***síntesis de la gestión*** de cada banco en los dos últimos años, recogiendo el volumen de negocio

medido por los activos totales medios en balance, los recursos propios medios y las consiguientes ***medidas finales de rentabilidad***.

Anexo

Estados financieros resumidos de los bancos filiales

(Datos en millones de pesetas)

Banco de Andalucía

Balances de situación	31.12.97	31.12.96
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	7.622	9.405
Deudas del Estado	9.868	21.135
Entidades de crédito	53.221	70.165
Créditos sobre clientes	300.521	276.412
Obligaciones y otros valores de renta fija	675	684
Acciones y otros títulos de renta variable	68	68
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	70	70
Activos inmateriales	132	55
Activos materiales	15.566	14.846
Cuentas de periodificación	2.706	3.585
Otros activos	4.761	4.637
Total	395.210	401.062
Pasivo		
Entidades de crédito	9.341	20.379
Débitos a clientes	304.317	302.647
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	968	733
Cuentas de periodificación	3.018	4.023
Provisiones para riesgos y cargas	6.528	7.453
Fondo para riesgos bancarios generales	248	475
Recursos propios	60.820	56.847
Beneficio neto	9.970	8.505
Total	395.210	401.062
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>129.517</i>	<i>100.322</i>

Cuentas de resultados	1997	1996
Productos de empleos	33.096	40.151
– Costes de recursos	9.047	14.357
= Margen de intermediación	24.049	25.794
+ Productos de servicios	6.929	5.807
+ Resultados de operaciones financieras	499	499
= Margen ordinario	31.477	32.100
– Costes operativos	12.785	12.586
– Amortizaciones	1.233	1.100
+ Otros resultados de explotación (neto)	(845)	(1.158)
= Margen de explotación	16.614	17.256
– Amortización y provisiones para insolvencias	1.228	3.170
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(219)	(1.145)
= Beneficio antes de impuestos	15.167	12.941
– Impuesto sobre beneficios	5.197	4.436
= Beneficio neto	9.970	8.505
Dividendo	4.237	3.998
+ Beneficio retenido	5.733	4.507

Banco de Castilla

Balances de situación	31.12.97	31.12.96
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	4.325	7.244
Deudas del Estado	16.508	22.667
Entidades de crédito	70.695	92.859
Créditos sobre clientes	199.796	181.109
Obligaciones y otros valores de renta fija	450	578
Acciones y otros títulos de renta variable	21	21
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	46	46
Activos inmateriales	26	23
Activos materiales	7.360	6.771
Cuentas de periodificación	3.273	3.631
Otros activos	2.741	3.692
Total	305.241	318.641
Pasivo		
Entidades de crédito	10.408	16.088
Débitos a clientes	245.758	255.605
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	385	462
Cuentas de periodificación	2.086	3.257
Provisiones para riesgos y cargas	2.358	2.397
Fondo para riesgos bancarios generales	426	911
Recursos propios	37.297	33.732
Beneficio neto	6.523	6.189
Total	305.241	318.641
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>123.395</i>	<i>94.484</i>

Cuentas de resultados	1997	1996
Productos de empleos	24.301	30.318
– Costes de recursos	8.388	13.572
= Margen de intermediación	15.913	16.746
+ Productos de servicios	3.504	2.347
+ Resultados de operaciones financieras	120	192
= Margen ordinario	19.537	19.285
– Costes operativos	7.661	7.475
– Amortizaciones	727	591
+ Otros resultados de explotación (neto)	(650)	(894)
= Margen de explotación	10.499	10.325
– Amortización y provisiones para insolvencias	702	818
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	205	(114)
= Beneficio antes de impuestos	10.002	9.393
– Impuesto sobre beneficios	3.479	3.204
= Beneficio neto	6.523	6.189
Dividendo	2.756	2.624
+ Beneficio retenido	3.767	3.565

Banco de Crédito Balear

Balances de situación	31.12.97	31.12.96
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	2.524	3.433
Deudas del Estado	2.469	16.122
Entidades de crédito	32.822	35.094
Créditos sobre clientes	71.292	62.645
Obligaciones y otros valores de renta fija	277	97
Acciones y otros títulos de renta variable	4	4
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	426	426
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	4.162	4.181
Cuentas de periodificación	606	1.050
Otros activos	1.456	1.696
Total	116.038	124.748
Pasivo		
Entidades de crédito	3.066	14.969
Débitos a clientes	95.803	93.097
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	550	349
Cuentas de periodificación	763	1.176
Provisiones para riesgos y cargas	2.831	3.093
Fondo para riesgos bancarios generales	194	725
Recursos propios	10.251	9.262
Beneficio neto	2.580	2.077
Total	116.038	124.748
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>28.673</i>	<i>18.450</i>

Cuentas de resultados	1997	1996
Productos de empleos	8.919	10.430
– Costes de recursos	3.117	4.713
= Margen de intermediación	5.802	5.717
+ Productos de servicios	2.049	1.555
+ Resultados de operaciones financieras	867	541
= Margen ordinario	8.718	7.813
– Costes operativos	4.598	4.499
– Amortizaciones	416	366
+ Otros resultados de explotación (neto)	(162)	(227)
= Margen de explotación	3.542	2.721
– Amortización y provisiones para insolvencias	40	(235)
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	299	161
= Beneficio antes de impuestos	3.801	3.117
– Impuesto sobre beneficios	1.221	1.040
= Beneficio neto	2.580	2.077
Dividendo	1.015	817
+ Beneficio retenido	1.565	1.260

Banco de Galicia

Balances de situación	31.12.97	31.12.96
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	3.582	5.179
Deudas del Estado	5.493	6.199
Entidades de crédito	50.011	63.866
Créditos sobre clientes	176.957	151.904
Obligaciones y otros valores de renta fija	829	1.059
Acciones y otros títulos de renta variable	8	8
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	29	29
Activos inmateriales	36	21
Activos materiales	4.443	4.040
Cuentas de periodificación	1.894	2.237
Otros activos	2.083	1.949
Total	245.365	236.491
Pasivo		
Entidades de crédito	13.322	10.299
Débitos a clientes	197.020	193.674
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	635	301
Cuentas de periodificación	2.035	2.449
Provisiones para riesgos y cargas	1.952	1.950
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	25.568	23.374
Beneficio neto	4.833	4.444
Total	245.365	236.491
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>48.720</i>	<i>38.558</i>

Cuentas de resultados	1997	1996
Productos de empleos	18.943	22.399
– Costes de recursos	7.084	10.263
= Margen de intermediación	11.859	12.136
+ Productos de servicios	2.755	1.947
+ Resultados de operaciones financieras	135	170
= Margen ordinario	14.749	14.253
– Costes operativos	5.491	5.333
– Amortizaciones	459	419
+ Otros resultados de explotación (neto)	(485)	(636)
= Margen de explotación	8.314	7.865
– Amortización y provisiones para insolvencias	714	923
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(80)	(120)
= Beneficio antes de impuestos	7.520	6.822
– Impuesto sobre beneficios	2.687	2.378
= Beneficio neto	4.833	4.444
Dividendo	1.923	1.789
+ Beneficio retenido	2.910	2.655

Banco de Vasconia

Balances de situación	31.12.97	31.12.96
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	2.056	2.342
Deudas del Estado	5.914	10.888
Entidades de crédito	17.211	13.913
Créditos sobre clientes	134.074	114.835
Obligaciones y otros valores de renta fija	138	527
Acciones y otros títulos de renta variable	4	4
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	30	30
Activos inmateriales	22	17
Activos materiales	3.772	3.855
Cuentas de periodificación	971	1.073
Otros activos	2.076	2.156
Total	166.268	149.640
Pasivo		
Entidades de crédito	28.658	10.702
Débitos a clientes	118.896	119.799
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	560	403
Cuentas de periodificación	1.394	2.207
Provisiones para riesgos y cargas	1.966	2.249
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	11.851	11.855
Beneficio neto	2.943	2.425
Total	166.268	149.640
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>90.334</i>	<i>71.954</i>

Cuentas de resultados	1997	1996
Productos de empleos	11.610	13.689
– Costes de recursos	4.682	6.484
= Margen de intermediación	6.928	7.205
+ Productos de servicios	2.496	1.996
+ Resultados de operaciones financieras	192	204
= Margen ordinario	9.616	9.405
– Costes operativos	4.539	4.421
– Amortizaciones	389	345
+ Otros resultados de explotación (neto)	(294)	(410)
= Margen de explotación	4.394	4.229
– Amortización y provisiones para insolvencias	462	552
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	270	(25)
= Beneficio antes de impuestos	4.202	3.652
– Impuesto sobre beneficios	1.259	1.227
= Beneficio neto	2.943	2.425
Dividendo	1.178	1.024
+ Beneficio retenido	1.765	1.401

Banco Popular Comercial

Balances de situación	31.12.97	31.12.96
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	366	340
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	90.461	95.423
Créditos sobre clientes	11.702	9.980
Obligaciones y otros valores de renta fija	3.173	9.708
Acciones y otros títulos de renta variable	877	18
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	6.077	5.999
Activos materiales	1.779	1.960
Cuentas de periodificación	1.558	1.904
Otros activos	364	266
Total	116.357	125.598
Pasivo		
Entidades de crédito	1.325	8.019
Débitos a clientes	97.630	100.291
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	1.175	1.499
Cuentas de periodificación	1.894	2.160
Provisiones para riesgos y cargas	61	10
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	13.763	13.046
Beneficio neto	509	573
Total	116.357	125.598

Cuentas de resultados	1997	1996
Productos de empleos	5.574	6.668
– Costes de recursos	4.034	4.928
= Margen de intermediación	1.540	1.740
+ Productos de servicios	1.673	1.457
+ Resultados de operaciones financieras	347	228
= Margen ordinario	3.560	3.425
– Costes operativos	2.289	2.232
– Amortizaciones	244	208
+ Otros resultados de explotación (neto)	8	—
= Margen de explotación	1.035	985
– Amortización y provisiones para insolvencias	41	17
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(70)	(37)
= Beneficio antes de impuestos	924	931
– Impuesto sobre beneficios	415	358
= Beneficio neto	509	573
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	509	573

Banco Popular Hipotecario

Balances de situación 31.12.97 31.12.96

Activo

Caja y depósitos en bancos centrales	2	4
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	36	40
Créditos sobre clientes	85.057	71.208
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	—	—
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	833	762
Cuentas de periodificación	598	557
Otros activos	12	22
<i>Total</i>	<i>86.538</i>	<i>72.593</i>

Pasivo

Entidades de crédito	76.473	65.109
Débitos a clientes	380	429
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	34	103
Cuentas de periodificación	535	619
Provisiones para riesgos y cargas	207	161
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	8.439	5.912
Beneficio neto	470	260
<i>Total</i>	<i>86.538</i>	<i>72.593</i>

Cuentas de resultados

1997 1996

Productos de empleos	5.893	6.334
– Costes de recursos	4.079	4.822
<i>= Margen de intermediación</i>	<i>1.814</i>	<i>1.512</i>
+ Productos de servicios	(21)	(33)
+ Resultados de operaciones financieras	—	—
<i>= Margen ordinario</i>	<i>1.793</i>	<i>1.479</i>
– Costes operativos	367	331
– Amortizaciones	42	16
+ Otros resultados de explotación (neto)	(4)	(3)
<i>= Margen de explotación</i>	<i>1.380</i>	<i>1.129</i>
– Amortización y provisiones para insolvencias	485	597
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	96	51
<i>= Beneficio antes de impuestos</i>	<i>991</i>	<i>583</i>
– Impuesto sobre beneficios	521	323
<i>= Beneficio neto</i>	<i>470</i>	<i>260</i>
Dividendo	378	234
+ Beneficio retenido	92	26

FILIALES FINANCIERAS Y DE SERVICIOS

Además de los bancos filiales, cuya información básica se recoge en el capítulo anterior, el grupo financiero que encabeza el Banco Popular comprende otras entidades especializadas en factoring (Heller Factoring Española), crédito al consumo (Abacá Crédito y Financiación), gestión y administración de fondos de inversión (Sogeval), gestión de carteras (Eurogestión), gestión de fondos y planes de pensiones (Europensiones), seguros de vida (Eurovida), y actuación en los mercados de valores (Europea Popular de Inversiones), además de varias filiales de cartera e instrumentales.

A las filiales anteriores le son íntegramente aplicables las consideraciones sobre unidad total de gestión hechas en el capítulo anterior en relación con los bancos.

En los cuadros siguientes se recogen los estados financieros resumidos de los dos últimos años, correspondientes a las filiales antes enumeradas.

Heller Factoring

	31.12.97	31.12.96
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	90	602
Créditos sobre clientes	9.032	2.498
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	—	—
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	101	54
Cuentas de periodificación	8	12
Otros activos	3	—
<i>Total</i>	<i>9.234</i>	<i>3.166</i>
Pasivo		
Entidades de crédito	3.943	—
Débitos a clientes	52	72
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	2.882	969
Cuentas de periodificación	51	32
Provisiones para riesgos y cargas	61	52
Fondo para riesgos bancarios generales	63	64
Recursos propios	1.978	1.796
Beneficio neto	204	181
<i>Total</i>	<i>9.234</i>	<i>3.166</i>
1997 1996		
Productos de empleos	252	224
– Costes de recursos	39	—
<i>= Margen de intermediación</i>	<i>213</i>	<i>224</i>
+ Productos de servicios	398	297
+ Resultados de operaciones financieras	—	—
<i>= Margen ordinario</i>	<i>611</i>	<i>521</i>
– Costes operativos	196	178
– Amortizaciones	15	6
+ Otros resultados de explotación (neto)	20	—
<i>= Margen de explotación</i>	<i>420</i>	<i>337</i>
– Amortización y provisiones para insolvencias	93	56
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	—	—
<i>= Beneficio antes de impuestos</i>	<i>327</i>	<i>281</i>
– Impuesto sobre beneficios	123	100
<i>= Beneficio neto</i>	<i>204</i>	<i>181</i>
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	204	181

Abacá, Crédito y Financiación

Balances de situación	31.12.97
Activo	
Caja y depósitos en bancos centrales	—
Deudas del Estado	—
Entidades de crédito	1.486
Créditos sobre clientes	—
Obligaciones y otros valores de renta fija	—
Acciones y otros títulos de renta variable	—
Participaciones	—
Participaciones en empresas del grupo	—
Activos inmateriales	1
Activos materiales	12
Cuentas de periodificación	1
Otros activos	—
<i>Total</i>	<i>1.500</i>
Pasivo	
Entidades de crédito	—
Débitos a clientes	—
Débitos representados por valores negociables ..	—
Otros pasivos	—
Cuentas de periodificación	—
Provisiones para riesgos y cargas	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—
Recursos propios	1.500
Beneficio neto	—
<i>Total</i>	<i>1.500</i>

Cuentas de resultados	1997
Productos de empleos	20
— Costes de recursos	—
<i>= Margen de intermediación</i>	<i>20</i>
+ Productos de servicios	—
+ Resultados de operaciones financieras	—
<i>= Margen ordinario</i>	<i>20</i>
— Costes operativos	3
— Amortizaciones	17
+ Otros resultados de explotación (neto)	—
<i>= Margen de explotación</i>	<i>—</i>
— Amortización y provisiones para insolvencias ..	—
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	—
<i>= Beneficio antes de impuestos</i>	<i>—</i>
— Impuesto sobre beneficios	—
<i>= Beneficio neto</i>	<i>—</i>
Dividendo	—
+ Beneficio retenido	—

Sogeval *

Balances de situación	31.12.97	31.12.96
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	9.377	3.082
Entidades de crédito	4	10
Créditos sobre clientes	1.174	673
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	1.510
Acciones y otros títulos de renta variable	170	1.849
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	2	3
Activos materiales	567	573
Cuentas de periodificación	95	187
Otros activos	2	14
<i>Total</i>	<i>11.391</i>	<i>7.901</i>
Pasivo		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	443	443
Débitos representados por valores negociables ..	—	—
Otros pasivos	1.358	708
Cuentas de periodificación	7	5
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	6.705	5.432
Beneficio neto	2.878	1.313
<i>Total</i>	<i>11.391</i>	<i>7.901</i>

Cuentas de resultados	1997	1996
Productos de empleos	521	501
— Costes de recursos	—	—
<i>= Margen de intermediación</i>	<i>521</i>	<i>501</i>
+ Productos de servicios	2.210	1.700
+ Resultados de operaciones financieras	1.964	61
<i>= Margen ordinario</i>	<i>4.695</i>	<i>2.262</i>
— Costes operativos	316	221
— Amortizaciones	34	38
+ Otros resultados de explotación (neto)	9	2
<i>= Margen de explotación</i>	<i>4.354</i>	<i>2.005</i>
— Amortización y provisiones para insolvencias ..	—	—
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	1	1
<i>= Beneficio antes de impuestos</i>	<i>4.355</i>	<i>2.006</i>
— Impuesto sobre beneficios	1.477	693
<i>= Beneficio neto</i>	<i>2.878</i>	<i>1.313</i>
Dividendo	40	40
+ Beneficio retenido	2.838	1.273

* Sogeval gestiona catorce fondos de inversión, doce F.I.M. (Eurovalor 1, Eurovalor 2, Eurovalor 4, Eurovalor Divisa, Eurovalor 5, Eurovalor 98A, Eurovalor Ibex 35A, Eurovalor 99A, Eurovalor Ibex 35B, Eurovalor Ibex 35C, Eurovalor Ibex 35 Asegurado y Eurovalor Ibex 35 Asegurado B) y dos F.I.A.M.M. (Eurovalor 3 y Eurovalor Tesorería), con un patrimonio de clientes de 1.010.605 y 683.919 millones de pesetas a fin de 1997 y 1996, respectivamente.

Eurogestión *

Balances de situación	31.12.97	31.12.96
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	38	19
Entidades de crédito	11	3
Créditos sobre clientes	9	11
Obligaciones y otros valores de renta fija	47	119
Acciones y otros títulos de renta variable	231	175
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	—	—
Cuentas de periodificación	2	3
Otros activos	8	6
Total	346	336
Pasivo		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	4	4
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	1	1
Cuentas de periodificación	—	—
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	331	326
Beneficio neto	10	5
Total	346	336

Cuentas de resultados	1997	1996
Productos de empleos	20	27
— Costes de recursos	—	—
= Margen de intermediación	20	27
+ Productos de servicios	47	39
+ Resultados de operaciones financieras	6	1
= Margen ordinario	73	67
— Costes operativos	63	62
— Amortizaciones	—	—
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	—
= Margen de explotación	10	5
— Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	—	—
= Beneficio antes de impuestos	10	5
— Impuesto sobre beneficios	—	—
= Beneficio neto	10	5
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	10	5

* Las carteras administradas por Eurogestión a fin de 1997 y 1996, sumaban 33.208 y 18.222 millones de pesetas, respectivamente.

Europensiones *

Balances de situación	31.12.97	31.12.96
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	684	799
Entidades de crédito	843	956
Créditos sobre clientes	271	202
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.595	1.404
Acciones y otros títulos de renta variable	154	24
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	16	14
Activos materiales	71	64
Cuentas de periodificación	379	272
Otros activos	4	33
Total	4.017	3.768
Pasivo		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	210	444
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	15	70
Cuentas de periodificación	199	83
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	2.141	2.025
Beneficio neto	1.452	1.146
Total	4.017	3.768

Cuentas de resultados	1997	1996
Productos de empleos	268	231
— Costes de recursos	—	—
= Margen de intermediación	268	231
+ Productos de servicios	2.664	1.900
+ Resultados de operaciones financieras	11	8
= Margen ordinario	2.943	2.139
— Costes operativos	662	357
— Amortizaciones	25	23
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	—
= Margen de explotación	2.256	1.759
— Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	2	—
= Beneficio antes de impuestos	2.258	1.759
— Impuesto sobre beneficios	806	613
= Beneficio neto	1.452	1.146
Dividendo	1.426	1.030
+ Beneficio retenido	26	116

* El importe de los fondos y planes de pensiones gestionados por Europensiones sumaba 175.821 y 131.962 millones de pesetas a fin de 1997 y 1996, respectivamente.

Eurovida

Balances de situación	31.12.97	31.12.96
Activo		
Inmovilizado	124	67
Inversiones	22.540	15.950
Provisiones técnicas reaseguro	290	250
Créditos	9	14
Cuentas de ajuste y periodificación	15	8
Efectivo en bancos, cajas y cheques	448	222
<i>Total</i>	<i>23.426</i>	<i>16.511</i>
Pasivo		
Provisiones técnicas	19.424	12.914
Provisión de responsabilidades y gastos	227	109
Depósitos recibidos y reaseguros cedidos	290	250
Deudas	410	352
Cuentas de ajuste y periodificación	1	5
Recursos propios	2.299	2.218
Beneficio neto	775	663
<i>Total</i>	<i>23.426</i>	<i>16.511</i>

Cuentas de resultados	1997	1996
Primas adquiridas	9.790	6.062
+ Intereses garantizados en N.T.	752	541
- Prestaciones pagadas	2.669	2.103
- Incremento provisión matemática	6.325	3.219
± Comisiones	(464)	(345)
- Costes operativos	670	575
+ Otros ingresos	1	6
= <i>Resultado técnico de negocio directo</i> ..	<i>415</i>	<i>367</i>
± Resultado del reaseguro cedido	(34)	(60)
= <i>Resultado técnico</i>	<i>381</i>	<i>307</i>
+ Ingresos financieros netos	806	749
+ Beneficio por realización de inversiones financieras	49	19
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>1.236</i>	<i>1.075</i>
- Impuesto sobre beneficios	461	412
= <i>Beneficio neto</i>	<i>775</i>	<i>663</i>
Dividendo	700	600
+ Beneficio retenido	75	63

Europea Popular de Inversiones

Balances de situación	31.12.97	31.12.96
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	-	-
Entidades de crédito	1.617	1.298
Créditos sobre clientes	6	10
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	80	80
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
Activos inmateriales	-	-
Activos materiales	44	38
Cuentas de periodificación	17	22
Otros activos	-	-
<i>Total</i>	<i>1.764</i>	<i>1.448</i>
Pasivo		
Entidades de crédito	-	-
Débitos a clientes	131	47
Débitos representados por valores negociables ..	-	-
Otros pasivos	230	213
Cuentas de periodificación	35	12
Provisiones para riesgos y cargas	-	-
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Recursos propios	1.081	1.070
Beneficio neto	287	106
<i>Total</i>	<i>1.764</i>	<i>1.448</i>

Cuentas de resultados	1997	1996
Productos de empleos	88	85
- Costes de recursos	-	-
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>88</i>	<i>85</i>
+ Productos de servicios	529	222
+ Resultados de operaciones financieras	(2)	-
= <i>Margen ordinario</i>	<i>615</i>	<i>307</i>
- Costes operativos	165	139
- Amortizaciones	7	7
+ Otros resultados de explotación (neto)	-	-
= <i>Margen de explotación</i>	<i>443</i>	<i>161</i>
- Amortización y provisiones para insolvencias ..	-	-
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	(1)	2
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>442</i>	<i>163</i>
- Impuesto sobre beneficios	155	57
= <i>Beneficio neto</i>	<i>287</i>	<i>106</i>
Dividendo	258	95
+ Beneficio retenido	29	11

POLITICAS DE GESTION, ESTRATEGIAS Y PERSPECTIVAS EL PLAN GLOBAL DE ACTUACION A MEDIO PLAZO

El análisis detallado de los resultados de la gestión en 1997, tal y como se ha hecho en los capítulos anteriores de este informe, ha puesto de manifiesto los **retos básicos** a los que había que enfrentarse en el año: insuficiencia del ahorro captado a través de los instrumentos tradicionales para atender una demanda de crédito en aumento, debido a la aceleración experimentada por el proceso de desintermediación del ahorro; y mercados crecientemente competitivos cuya tónica dominante ha venido marcada por la continuidad en el ritmo de descenso de tipos de interés en todos los plazos, con la consiguiente presión sobre los márgenes.

Como es conocido, el grupo liderado por el Banco Popular 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.

En estas condiciones, las **políticas de gestión** a corto plazo estaban, y están, prácticamente definidas: defensa al máximo de la capacidad limitada de captación de nuevo ahorro de clientes; reestructuración de activos y pasivos del balance para optimizar el uso de recursos disponibles y ampliar en lo posible la capacidad de concesión de créditos, sin merma de la calidad de riesgo; búsqueda de la calidad y personalización del servicio 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, para 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, deben permitir afrontar con éxito el futuro y defender la ventaja comparativa demostrada durante años en términos de **rentabilidad, solvencia, eficiencia operativa y calidad de servicio**.

A finales de 1995 se formuló un **plan global de actuación a medio plazo** que, incorporando las políticas de gestión a corto antes mencionadas y poniendo a punto los nuevos medios necesarios para maximizar las capacidades dinámicas del grupo, permitiera conseguir un **crecimiento sostenible y rentable de la base de negocio**.

El plan abarca prácticamente todas las áreas de gestión. En el informe de 1996 se recogieron algunas de las acciones emprendidas o en fase de desarrollo en el primer año de su puesta en marcha, clasificadas en cinco grandes áreas a efectos puramente expositivos, ya que todas ellas están estrechamente interrelacionadas. Para dotar de continuidad aquella información, se hace a continuación una breve reseña de la marcha del plan en 1997, de sus realizaciones y proyectos en curso, con idéntico criterio de clasificación.

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 márketing y a la disponibilidad de una base de datos relacional -sensiblemente mejorada- de clientes actuales y potenciales, ha completado la infraestructura básica sobre la que descansa toda la acción comercial del grupo.

En 1997 se han captado 349 mil nuevos clientes, un 36,7 por ciento más que el año anterior, lo que supone un incremento bruto del 17,3 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 3,7 por ciento.

El efecto más visible de la acción comercial desarrollada en el año se manifiesta en el incremento de negocio en los segmentos de **colectivos profesionales** y de **agrupaciones de pequeños industriales**. El número de clientes integrados en estos colectivos ha aumentado en 1997 un 73,8 por ciento, el ahorro captado de los mismos ha crecido un 31,6 por ciento y la financiación que se les ha otorgado lo ha hecho en un 75,7 por ciento.

Junto a una actuación continuada sobre los dos colectivos anteriores, 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", de las que Visa Iberia constituye el producto estrella con un aumento de penetración del 45,8 por ciento en 1997.

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 en marcha de planes de pensiones, con resultados satisfactorios hasta el momento, y está a punto de lanzarse una campaña -que tendrá continuidad en el tiempo- para potenciar el crédito personal, coincidiendo con el inicio de actividades de la filial Abacá, constituida conjuntamente con el grupo francés Cofinoga, que tiene por objeto la financiación al consumo directamente en los puntos de venta y mediante la emisión de tarjetas privadas. Hay en estudio, también, 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 grupo ha aumentado en 55, tras haber abierto 71 oficinas nuevas y cerrado 16. Las oficinas abiertas responden ya al nuevo diseño que se definió para toda la red en 1996, orientado a 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 ha supuesto una inversión de 5.219 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 comerciales que

actuarán en plazas en las que el grupo no tiene oficina tradicional y agentes colaboradores en las plazas en las que el grupo ya está establecido.

Igualmente, a principios de 1997 empezó a operar el servicio de **banca telefónica** de cuya puesta en marcha se dio cuenta en el informe anterior. La plataforma tecnológica integrada en que este servicio se inserta viene realizando, desde el primer momento, diversas actividades orientadas a las 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 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

Consciente de que las personas constituyen el **activo básico** de la empresa, el Banco lleva tiempo dedicando sus mejores esfuerzos al **rejuvenecimiento y capacitación** de su plantilla, para orientarla hacia tareas comerciales, de dirección y gestión, reduciendo al mínimo las labores administrativas.

En este marco deben insertarse los dos planes extraordinarios de jubilaciones anticipadas realizados en 1996 y 1997, descritos ya en este informe.

Durante 1997 ha participado en acciones formativas especializadas el 96 por ciento de la plantilla, con una inversión en formación de 1.618 millones de pesetas, inferior a la del año anterior en un 10,3 por ciento, por el incremento notable de la formación impartida a distancia con programas elaborados por el propio centro de formación, con el consiguiente ahorro de coste.

Al finalizar el año, el 55,6 por ciento de los empleados tiene responsabilidades directivas a diferentes niveles y el 45 por ciento del total tiene formación universitaria. El 34,6 por ciento de la plantilla tiene una antigüedad inferior a 10 años en el grupo.

Tecnología

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

Apoyándose en la nueva infraestructura tecnológica, se han desarrollado en el año las aplicaciones necesarias para el **análisis del riesgo**, en un alto porcentaje de las operaciones planteadas, sin utilización de papeles. 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 mucho más versátil podrán extenderse a toda la red operativa durante el presente año.

Durante 1998, los trabajos de adaptación de programas y aplicaciones a la futura moneda única y al año 2.000 consumirán una gran parte de los recursos disponibles. De los estudios ya realizados se deduce que es conveniente rehacer por completo cuatro grandes aplicaciones y modificar más de veinte mil programas, empleando para ello el equivalente a 160 personas/año.

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 al número creciente de clientes que tienen negocios en el extranjero, siguiéndoles allí donde van, el Popular ha desarrollado desde 1990 una serie de **acuerdos globales** de cooperación con bancos internacionales de primera clase, como alternativa a la presencia directa, mediante la apertura recíproca de

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

Al margen de esos acuerdos globales se han formalizado 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 con la entrada en vigor de la Unión Monetaria Europea.

Informe de auditores independientes

Edificio Price Waterhouse
Paseo de la Castellana, 43
28045 Madrid

Tel. 91 590 44 00
Fax 91 308 35 66

Price Waterhouse



Informe de auditoría de cuentas anuales

A los accionistas de Banco Popular Español, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Popular Español, S.A. y sus filiales que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las cuentas de resultados y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de sus Administradores. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

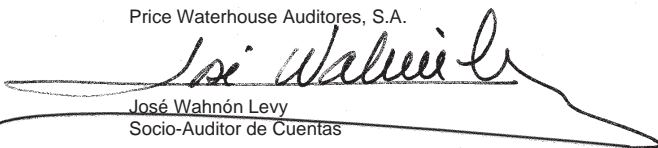
Conjuntamente con los balances, cuentas de resultados y memoria de los ejercicios 1997 y 1996, los Administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondientes a los tres ejercicios anteriores, 1995, 1994 y 1993. Nuestra opinión se refiere únicamente a los ejercicios 1997 y 1996. Los ejercicios 1995, 1994 y 1993 fueron auditados por nosotros habiendo emitido en dicho momento una opinión sin salvedades sobre dichas cuentas anuales.

Según se indica en el apartado i) de la Nota 2 "Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados" de la memoria adjunta, las Juntas Generales de Accionistas del Banco Popular Español, S.A. y de determinados bancos filiales aprobaron en 1997 y 1996 el traspaso de 16.000 millones de pesetas y 7.000 millones de pesetas de reservas voluntarias y los Consejos de Administración de tres bancos filiales de 2.500 millones de pesetas y 3.000 millones de pesetas de los fondos para riesgos bancarios generales, respectivamente, a un fondo específico, dentro del de pensiones, para realizar sendos planes de jubilaciones anticipadas que forman parte de los programas de gestión orientados a mejorar la eficiencia de los costes operativos. Dichos traspasos fueron autorizados por Banco de España con fechas 14 de marzo de 1997 y 18 de junio de 1996, respectivamente, de acuerdo con lo establecido en las Normas 13ª - 4 y 9ª - 7 de la Circular 4/91.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Popular Español, S.A. y de su grupo consolidado al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco y de su grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y de su grupo consolidado.

Price Waterhouse Auditores, S.A.


José Wahnón Levy
Socio-Auditor de Cuentas

29 de enero de 1998

Price Waterhouse Auditores, S.A.
R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242
CIF: A-79/031290

Responsabilidad de la información

La Dirección General del Banco, en su calidad de órgano técnico y ejecutivo de gobierno del mismo de acuerdo con el artículo 22 de los Estatutos Sociales, se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes.

En opinión de la Dirección, 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, que están 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, que han sido auditadas por la firma Price Waterhouse, incluyen las explicaciones y los detalles que se consideran necesarios para una mejor comprensión de los balances y cuentas de resultados. 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 páginas anteriores en este documento.

Grupo Banco Popular

Balances consolidados (Notas 1,2,3 y 4)

Millones de pesetas

Activo	31 de diciembre				
	1997	1996	1995	1994	1993
Caja y depósitos en bancos centrales	47.680	71.347	77.316	72.794	59.244
<i>Caja</i>	26.028	25.213	21.215	20.895	17.741
<i>Banco de España</i>	21.607	46.082	56.082	51.890	41.501
<i>Otros bancos centrales</i>	45	52	19	9	2
Deudas del Estado (*) (Nota 5)	99.461	279.723	350.954	429.297	277.167
Entidades de crédito (Nota 6)	695.578	741.863	645.024	622.779	636.770
<i>A la vista</i>	46.189	44.965	40.431	33.048	42.867
<i>Otros créditos</i>	649.389	696.898	604.593	589.731	593.903
Créditos sobre clientes (Nota 7)	2.434.685	2.177.546	2.002.049	1.855.027	1.648.083
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	15.707	29.735	29.548	47.890	54.047
<i>De emisión pública</i>	3.266	178	495	482	580
<i>Otros emisores</i>	12.441	29.557	29.053	47.408	53.467
<i>Pro memoria: títulos propios</i>	—	—	—	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	4.660	9.903	8.844	7.006	3.097
Participaciones (Nota 10)	621	627	800	620	617
<i>En entidades de crédito</i>	—	—	—	—	—
<i>Otras participaciones</i>	621	627	800	620	617
Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	6.421	5.328	4.559	4.414	3.966
<i>En entidades de crédito</i>	—	—	—	—	—
<i>Otras</i>	6.421	5.328	4.559	4.414	3.966
Activos inmateriales (Nota 13)	673	412	57	64	37
<i>Gastos de constitución y de primer establecimiento</i>	2	23	29	38	—
<i>Otros gastos amortizables</i>	671	389	28	26	37
Fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	392	423	—	—	—
<i>Por integración global y proporcional</i>	—	—	—	—	—
<i>Por puesta en equivalencia</i>	392	423	—	—	—
Activos materiales (Nota 14)	102.337	96.164	86.823	77.498	69.323
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>	31.453	31.307	29.642	28.580	26.300
<i>Otros inmuebles</i>	24.669	26.194	26.186	20.360	17.170
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	46.215	38.663	30.995	28.558	25.853
Capital suscrito no desembolsado	—	—	—	—	—
<i>Dividendos pasivos reclamados no desembolsados</i>	—	—	—	—	—
<i>Resto</i>	—	—	—	—	—
Acciones propias	—	—	—	—	—
<i>Pro memoria: nominal</i>	—	—	—	—	—
Otros activos (Nota 15)	36.607	35.681	30.880	31.083	27.190
Cuentas de periodificación (Nota 16)	23.302	31.980	41.520	33.322	33.023
Pérdidas en sociedades consolidadas	—	—	—	—	—
<i>Por integración global y proporcional</i>	—	—	—	—	—
<i>Por puesta en equivalencia</i>	—	—	—	—	—
<i>Por diferencias de conversión</i>	—	—	—	—	—
Pérdidas consolidadas del ejercicio	—	—	—	—	—
<i>Del grupo</i>	—	—	—	—	—
<i>De minoritarios</i>	—	—	—	—	—
Total	3.468.124	3.480.732	3.278.374	3.181.794	2.812.564

(*) Incluye Certificados de Banco de España

	31 de diciembre				
	1997	1996	1995	1994	1993
Pasivo					
Entidades de crédito (Nota 17)	368.920	427.405	323.907	354.871	194.296
<i>A la vista</i>	20.418	16.227	18.213	26.728	16.842
<i>A plazo o con preaviso</i>	348.502	411.178	305.694	328.143	177.454
Débitos a clientes (Nota 18)	2.630.240	2.564.540	2.456.974	2.297.304	2.101.311
<i>Depósitos de ahorro</i>	2.270.919	2.243.323	2.183.344	2.048.864	1.893.505
<i>A la vista</i>	1.327.203	1.142.967	1.026.520	981.307	863.264
<i>A plazo</i>	943.716	1.100.356	1.156.824	1.067.557	1.030.241
<i>Otros débitos</i>	359.321	321.217	273.630	248.440	207.806
<i>A la vista</i>	20.721	17.674	15.012	19.929	19.201
<i>A plazo</i>	338.600	303.543	258.618	228.511	188.605
Débitos representados por valores negociables (Nota 19)	—	—	28.113	58.512	72.067
<i>Bonos y obligaciones en circulación</i>	—	—	—	—	1.085
<i>Pagarés y otros valores</i>	—	—	28.113	58.512	70.982
Otros pasivos (Nota 15)	14.827	12.373	10.921	8.756	7.133
Cuentas de periodificación (Nota 16)	28.494	38.152	48.710	38.610	44.036
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 20)	57.980	59.706	55.682	102.621	93.949
<i>Fondo de pensionistas</i>	51.220	52.355	48.133	96.195	90.209
<i>Provisiones para impuestos</i>	1.750	2.417	2.239	803	698
<i>Otras provisiones</i>	5.010	4.934	5.310	5.623	3.042
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 21)	—	—	678	1.218	10.066
Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)	103	103	103	103	103
<i>Por integración global y proporcional</i>	3	3	3	3	3
<i>Por puesta en equivalencia</i>	100	100	100	100	100
Beneficio consolidado del ejercicio	71.161	65.372	61.762	58.597	58.028
<i>Del Grupo</i>	65.901	61.002	57.482	54.631	53.917
<i>De minoritarios</i>	5.260	4.370	4.280	3.966	4.111
Pasivos subordinados (Nota 22)	—	—	—	—	—
Intereses minoritarios (Nota 23)	24.486	24.229	23.127	22.142	20.538
Capital suscrito (Nota 24)	13.847	14.450	14.450	14.450	14.450
Primas de emisión (Nota 25)	22.507	22.507	22.507	22.507	22.507
Reservas (Nota 25)	147.446	171.853	161.389	136.426	112.138
Reservas de revalorización (Nota 25)	—	—	—	—	—
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 26)	88.112	80.042	70.051	65.677	61.942
<i>Por integración global y proporcional</i>	85.210	77.380	67.938	64.050	60.412
<i>Por puesta en equivalencia</i>	2.759	2.545	2.010	1.523	1.443
<i>Por diferencias de conversión</i>	143	117	103	104	87
Resultados de ejercicios anteriores	1	—	—	—	—
Total	3.468.124	3.480.732	3.278.374	3.181.794	2.812.564
Cuentas de orden					
Pasivos contingentes	378.013	334.637	280.235	236.513	193.884
<i>Redescuentos, endosos y aceptaciones</i>	—	—	—	—	—
<i>Activos afectos a diversas obligaciones</i>	124	125	135	139	152
<i>Fianzas, avales y cauciones</i>	337.812	297.747	247.821	203.503	168.354
<i>Otros pasivos contingentes</i>	40.077	36.765	32.279	32.871	25.378
Compromisos	575.664	479.352	455.598	373.772	263.169
<i>Cesiones temporales con opción de recompra</i>	—	—	—	—	—
<i>Disponibles por terceros</i>	542.636	455.276	422.539	328.648	263.169
<i>Otros compromisos</i>	33.028	24.076	33.059	45.124	—

Las Notas 1 a 33 y los Anexos I a V que figuran en la Memoria adjunta forman parte de las Cuentas Anuales consolidadas

Grupo Banco Popular

Cuentas consolidadas de resultados (Notas 1,2,3,4 y 31)

Millones de pesetas

	1997	1996	1995	1994	1993
Intereses y rendimientos asimilados	268.257	318.764	329.835	297.755	350.554
De los que: de la cartera de renta fija	12.221	22.352	34.544	28.944	26.260
Intereses y cargas asimiladas	102.075	142.365	159.482	138.239	187.634
Rendimientos de la cartera de renta variable	1.616	1.451	507	473	383
De acciones y otros títulos de renta variable	761	587	226	323	354
De participaciones	387	562	148	96	—
De participaciones en el grupo	468	302	133	54	29
Margen de intermediación	167.798	177.850	170.860	159.989	163.303
Comisiones percibidas	70.992	59.003	53.332	49.667	45.152
Comisiones pagadas	13.183	12.123	9.946	8.872	7.589
Resultados de operaciones financieras (Nota 31.c)	10.436	8.479	6.535	3.311	8.055
Margen ordinario	236.043	233.209	220.781	204.095	208.921
Otros productos de explotación (Nota 31.e)	229	153	713	3.768	1.652
Gastos generales de administración	101.313	97.158	92.927	89.898	87.181
De personal (Nota 31.d)	74.480	72.862	69.415	67.481	65.550
- de los que: sueldos y salarios	57.509	56.200	53.550	51.759	50.364
cargas sociales	14.869	14.489	13.729	13.613	13.338
- de las que: pensiones	26	4	7	19	150
Otros gastos administrativos	26.833	24.296	23.512	22.417	21.631
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	9.362	7.974	6.842	6.108	5.998
Otras cargas de explotación (Nota 31.e)	6.160	8.315	7.694	6.560	6.163
Margen de explotación	119.437	119.915	114.031	105.297	111.231
Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia	1.594	(11)	876	814	111
Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia	2.449	853	1.168	991	180
Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia	—	—	11	27	40
Correcciones de valor por cobro de dividendo	(855)	(864)	(281)	(150)	(29)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	111	85	—	—	—
Beneficios por operaciones grupo	688	38	16	6	289
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	662	38	16	6	289
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	—	—	—	—	—
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	26	—	—	—	—
Reversión de diferencias negativas de consolidación	—	—	—	—	—
Quebrantos por operaciones grupo	—	4	—	5	2
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	—	3	—	2	2
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	—	1	—	—	—
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	—	—	—	3	—
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	12.744	15.827	20.225	18.658	19.811
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	—	—	—	—	—
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	—	—	—	—	—
Beneficios extraordinarios (Nota 31.f)	5.126	3.230	6.030	4.204	2.425
Quebrantos extraordinarios (Nota 31.f)	7.478	10.046	7.872	5.880	5.343
Resultado antes de impuestos	106.512	97.210	92.856	85.778	88.900
Impuesto sobre beneficios (Nota 27)	35.143	31.659	30.805	26.933	30.386
Otros impuestos	208	179	289	248	486
Resultado consolidado del ejercicio	71.161	65.372	61.762	58.597	58.028
Resultado atribuido a la minoría	5.260	4.370	4.280	3.966	4.111
Beneficio neto atribuible a accionistas de BPE	65.901	61.002	57.482	54.631	53.917

Las Notas 1 a 33 y los Anexos I a V que figuran en la Memoria adjunta forman parte de las Cuentas Anuales consolidadas

MEMORIA

(1) Reseña de Banco Popular Español, bases de presentación de las cuentas anuales, principios de consolidación y patrimonio neto

Reseña de Banco Popular Español

El Banco Popular Español, S.A. es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según establece el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y está sujeta a la normativa y regulación de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco Popular fue fundado el 14 de julio de 1926, y está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 174, folio 44, hoja 5.458, inscripción 1ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en establecimientos bancarios. La sede social se encuentra en Velázquez, 34, 28001 Madrid.

El Banco es la sociedad dominante de un Grupo de entidades, cuya actividad controla directa e indirectamente.

Bases de presentación

Las cuentas anuales adjuntas del Grupo Banco Popular se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los riesgos, y de los resultados consolidados.

Las cuentas anuales consolidadas reflejan toda la actividad financiera del Grupo, en sentido amplio, incluyendo a las sociedades instrumentales que se utilizan como apoyo jurídico a dicha actividad, de acuerdo con los criterios fijados por el artículo 8º de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros.

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los dictados por el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, que regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, por la circular 4/1991 de Banco de España, que ha desarrollado esa norma, y por el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, sobre formulación de las cuentas anuales consolidadas.

La Memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio, Plan General de Contabilidad y Real Decreto 1815/1991, en lo que es de aplicación de carácter general.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1997 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios contables

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la nota 2.

Principios de consolidación

La definición del perímetro de consolidación se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993, de Banco de España, estando constituido por las sociedades del Grupo (consolidadas y no consolidables), sociedades multigrupo y empresas asociadas. El Grupo incluye todas las sociedades en cuyo capital participa el Banco directa o indirectamente en un porcentaje igual o superior al 50 por ciento o, siendo inferior, si el Banco ejerce un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto a éste, una unidad de decisión.

Los métodos utilizados en la consolidación son el de integración global para las sociedades financieras e instrumentales del grupo consolidado, el de integración proporcional para las sociedades multigrupo financieras y el procedimiento de puesta en equivalencia para las sociedades no consolidables por su actividad y empresas asociadas.

Todas las cuentas y transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, excepto las relaciones entre sociedades consolidadas por integración global y sociedades multigrupo en la parte no incorporada de éstas en el proceso de consolidación, informando en el correspondiente apartado de la Memoria sobre los importes no eliminados. Los intereses minoritarios, que aparecen explícitamente en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados de 1997, corresponden a accionistas no vinculados, ni

directa ni indirectamente al Grupo; a diciembre de 1996 sólo 13 millones de pesetas del patrimonio neto correspondían a sociedades del grupo no consolidable, concretamente a Cis-Tasación, sociedad disuelta en 1997.

Patrimonio neto

El patrimonio neto contable del Grupo a final de cada año, después de la distribución de beneficios,

y su evolución se presenta en el siguiente cuadro. La columna de Banco Popular recoge el importe de las cuentas del balance consolidado : capital suscrito, primas de emisión, reservas, en las que se han practicado los correspondientes ajustes de consolidación imputables al patrimonio neto de la entidad matriz, y reservas de revalorización. En el capítulo dedicado a cada uno de los componentes del patrimonio neto se detallan los importes y conceptos más significativos.

Millones de pesetas	Banco Popular	Reservas en sociedades consolidadas	Total
Saldo al 31.12.1992	148.233	61.914	210.147
Variaciones:			
Operaciones de consolidación (neto)	862	28	890
Beneficio neto de 1993	39.658	14.259	53.917
Dividendo correspondiente a 1993	(22.831)	—	(22.831)
Saldo al 31.12.1993	165.922	76.201	242.123
Variaciones:			
Por operaciones de fusión.	9.298	(9.279)	19
Operaciones de consolidación (neto)	(1.837)	(1.245)	(3.082)
Beneficio neto de 1994	40.623	14.008	54.631
Dividendo correspondiente a 1994	(24.565)	—	(24.565)
Saldo al 31.12.1994	189.441	79.685	269.126
Variaciones:			
Por operaciones de fusión.	8.401	(8.401)	—
Operaciones de consolidación (neto)	504	(1.233)	(729)
Beneficio neto de 1995	44.661	12.821	57.482
Dividendo correspondiente a 1995	(27.022)	—	(27.022)
Saldo al 31.12.1995	215.985	82.872	298.857
Variaciones:			
Traspaso a fondo para pensionistas	(7.000)	(2.269)	(9.269)
Operaciones de consolidación (neto)	(175)	(561)	(736)
Beneficio neto de 1996	47.293	13.709	61.002
Dividendo correspondiente a 1996	(30.048)	—	(30.048)
Saldo al 31.12.1996	226.055	93.751	319.806
Variaciones:			
Amortización de capital	(34.994)	—	(34.994)
Traspaso a fondo para pensionistas	(12.500)	(4.980)	(17.480)
Traspaso de fondo para pensionistas	4.383	1.690	6.073
Operaciones de consolidación (neto)	857	(2.349)	(1.492)
Beneficio neto de 1997	48.086	17.815	65.901
Dividendo correspondiente a 1997	(32.679)	—	(32.679)
Saldo al 31.12.1997	199.208	105.927	305.135

Requerimiento de recursos propios

La actual legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras entró en vigor en 1993, al modificarse la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, por la

Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y el Real Decreto 2024/1995 de 22 de diciembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, modificada por la Orden de 4 de diciembre de 1996, y la Circular de Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos. Dicha circular fue ampliada y modificada

al incorporar el desarrollo final sobre esta materia en la circular 12/1993, regulando el tratamiento de la cartera de negociación y el riesgo que asumen las entidades en sus operaciones en divisa, disposición que entró en vigor en 1994. Adicionalmente, la Circular 12/1996 de Banco de España introdujo las últimas modificaciones en esta materia. En la normativa se establece la obligatoriedad de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo; las exigencias por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y las necesidades por los riesgos derivados de la cartera de negociación. Los activos de riesgo ajustados -netos de amortizaciones, fondos específicos, deducciones de recursos propios y saldos compensatorios-, se ponderan por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte. Los requerimientos por pasivos contingentes y por cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés, se determinan de la forma descrita anteriormente para activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección -en función del grado de riesgo en los pasivos contingentes y los plazos desde 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 hecha la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 112.398 millones de pesetas. El exceso referido a fin de año de 1996 era de 141.698 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.

Modificaciones en la normativa contable en 1997 y 1996

Los aspectos más significativos en las modificaciones de la normativa contable en 1997 y 1996 que afectan a las cuentas anuales han sido los siguientes:

1. Modificaciones en la circular 4/1991 por la circular 5/1997, de 24 de julio, que afectan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

- 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.

- Los resultados de sociedades puestas en equivalencia de entidades pertenecientes al grupo económico, no consolidable, se presentan por los importes antes de impuestos, incorporándose el impuesto de sociedades correspondiente a los mismos en "Impuesto sobre beneficios" en las entidades españolas y en "Otros impuestos" los de entidades extranjeras. El resultado de sociedades asociadas puestas en equivalencia se presenta después de impuestos.

2. Actualización de balances.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 5 del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y las disposiciones adicionales que lo desarrollan, las sociedades del grupo no consolidable, de actividad inmobiliaria, Aliseda, Urbanizadora Española y el subgrupo Inmuebles y Materias Industriales, actualizaron sus balances cerrados al 31 de diciembre de 1996, aplicando los coeficientes máximos autorizados en dichas normas. Por este concepto, el efecto en el balance consolidado a fin de 1996 fue de 263 millones de pesetas en "Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia" y 130 millones en "Intereses minoritarios", con el correspondiente aumento de 393 millones de pesetas en "Participaciones en empresas del grupo". Por tratarse de una actualización de balances a través de sociedades puestas en equivalencia, el balance consolidado no recoge ningún importe por dicho concepto en "Activos materiales" ni en "Débitos a clientes", por el gravamen a favor de Hacienda. El efecto de esta actualización de balances en la amortización de 1997 ha supuesto una reducción de los resultados por puesta en equivalencia de 15 millones de pesetas.

3. Modificaciones en la circular 4/1991 por la circular 2/1996, de 30 de enero:

- Los ajustes y eliminaciones de consolidación imputables a la sociedad dominante tienen como contrapartida la cuenta de reservas o pérdidas de ejercicios anteriores de la entidad matriz.
- Los beneficios distribuidos en el ejercicio por las sociedades dependientes no consolidables por su actividad y por las sociedades asociadas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada simultáneamente como rendimientos de la cartera de renta variable y correcciones de valor por cobro de dividendos distribuidos, distinguiendo en la memoria si corresponden a beneficios generados en el año o no.

- 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, registrándose linealmente en gastos generales durante el período previsto de utilización, no pudiendo exceder de tres años.

(2) Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la Circular 4/1991 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. De acuerdo con la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los devengos de intereses. No obstante, aplicando el principio de prudencia y siguiendo lo establecido en la normativa de 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) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera (incluyendo las correspondientes a las sociedades dependientes) 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, con las siguientes excepciones: los activos materiales ubicados fuera del territorio nacional y financiados con pesetas se valoran al cambio del día de adquisición; las cuentas de resultados de las sociedades extranjeras consolidadas se han convertido a los tipos de cambio medios de cada ejercicio, y las reservas de dichas sociedades se han valorado a tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio en cada entidad se reconocen y contabilizan como resultados en el momento en que se producen, presentándose por su importe neto, en "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Las diferencias correspondientes a operaciones a plazo figuran como contrapartida en una cuenta de balance incluida en otros activos u otros pasivos, según su signo.

Las diferencias positivas de cambio por consolidación se registran como un componente de "Reservas en sociedades consolidadas", presentándose desglosadas a nivel de cada entidad que las produce, en dicho capítulo.

c) Fondo de insolvencias

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

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

- La correspondiente a inversiones crediticias y riesgos de firma, excepto riesgo-país, de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la normativa de 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.
- La correspondiente a riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

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

Los fondos de provisión para insolvencias que cubren inversiones y riesgo-país se presentan en los balances minorando los activos cubiertos -entidades de crédito, créditos sobre clientes y obligaciones y otros títulos de renta fija-, y los que cubren riesgos de firma se recogen en "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, aunque "Fianzas, 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 pérdidas y ganancias públicas las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

d) Carteras de valores

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

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

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

– En las enajenaciones, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se reconocen en resultados, dotando en el caso de los primeros una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores, por el importe neto de los beneficios menos las pérdidas de esta cartera. Esta provisión podrá liberarse 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 han 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 necesaria. 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 del grupo al que éstas pertenezcan.

En cumplimiento de la normativa de Banco de España, los criterios que tiene establecidos el

grupo Banco Popular para asignar los valores a las diferentes categorías de carteras son en síntesis los siguientes:

En la cartera de negociación se incluyen las operaciones de compra-venta de Deuda del Estado realizadas en su condición de "entidad negociante del mercado de deuda pública anotada", y "entidad gestora del mercado de deuda". La cartera de inversión ordinaria es de carácter residual, no desde un punto de vista cuantitativo sino conceptual, al incluir en ella todos los títulos, ya sean de renta fija o variable, no incorporados en las otras carteras. El Banco de Castilla es la única entidad del grupo que tiene cartera de inversión a vencimiento. Por último, en la cartera de participaciones permanentes se incluyen todos aquellos títulos de renta variable que constituyen participaciones en empresas del grupo no consolidable, empresas multigrupo y asociadas.

En los balances públicos, estos títulos se presentan por su naturaleza, deducidas las correspondientes coberturas constituidas con cargo a la cuenta de resultados en el fondo de fluctuación de valores y en la provisión para insolvencias.

d.1.) Deudas del Estado.

Recoge los certificados del Banco de España, Letras del Tesoro y Bonos y Obligaciones del Estado, contabilizados con los criterios antes descritos, según se trate de la cartera de negociación, de la cartera de inversión ordinaria o de la de inversión a vencimiento.

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

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

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

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

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

Las participaciones en empresas asociadas y en sociedades del grupo no consolidable respectivamente, constituyen, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes. En el balance consolidado se incorporan por el procedimiento de puesta en equivalencia, quedando recogidas al valor neto patrimonial en libros incluyendo los resultados del ejercicio y los ajustes en consolidación.

e) Activos inmateriales

Desde 1996, con la entrada en vigor de la circular 2/1996 de Banco de España, determinados pagos por la elaboración de aplicaciones informáticas cuya utilidad estimada se extiende a varios ejercicios, se registran contablemente en este apartado de los balances consolidados, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, o en tres años como máximo.

Los gastos de constitución y primer establecimiento, así como otros gastos amortizables de escasa significación cuantitativa, correspondientes a sociedades consolidadas no bancarias, se presentan netos de amortizaciones, que se realizan en un período no superior a cinco años.

f) Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación

Las diferencias entre el coste de las participaciones en cada una de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación y los respectivos valores teórico-contables ajustados de las mismas, en la fecha de la primera consolidación, se han imputado de la siguiente forma:

1. En los casos en los que esa diferencia se pueda imputar directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado sean superiores a los valores netos contables deducidos de sus balances y cuyo tratamiento contable es similar al de los mismos activos del Grupo.

2. La diferencia restante, después de aplicar lo indicado en el punto anterior, se registrará, según su signo, de la siguiente manera:

- a) Los saldos activos figuran como fondos de comercio de consolidación. Estos fondos de comercio se amortizan linealmente desde el momento de la compra en un plazo máximo de

cinco años, período en el que el Grupo considera se beneficiará de estos fondos. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por la amortización de estos fondos, figuran registrados en el capítulo "Amortización del fondo de comercio de consolidación" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

b) Las diferencias negativas de consolidación figuran en los balances consolidados adjuntos con carácter de provisión. Estos fondos se podrán abonar a resultados consolidados cuando se enajene, total o parcialmente, la participación en el capital de esas sociedades (Nota 12).

g) 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 las 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:

Inmuebles	2% al 4%
Equipos de oficina y mecanización	12% al 25%
Mobiliario e instalaciones	6% al 16%
Equipos informáticos	25%

Las amortizaciones acumuladas para el conjunto de las sociedades consolidadas totalizan 61.899 millones de pesetas en 1997 y 56.893 millones en 1996.

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 arrendados a empresas del grupo, cuando existen, o cedidos a terceros aparecen incluidos dentro de los epígrafes de inmovilizado material o de inversiones crediticias, respectivamente.

El inmovilizado material correspondiente a las sociedades del grupo afectadas por los procesos de fusión, llevados a cabo en años anteriores, se recoge en la sociedad absorbente por el valor contable en libros de las sociedades absorbidas, sin practicar ninguna revalorización.

h) Acciones propias

Durante 1997 y haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de junio de 1996 para la adquisición de acciones propias, se ha desarrollado un programa de recompra de acciones del Banco Popular en el mercado para su inmediata amortización. Así, en cumplimiento del acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de este año, ese día se ha contabilizado la amortización de 1.206.250 acciones representativas del 4,17 por ciento del capital social, que habían sido adquiridas en el mercado en los meses de abril y mayo por un precio global de 34.994 millones de pesetas. Esa contabilización ha supuesto reducir el capital social en 603 millones de pesetas y las reservas de libre disposición en 34.391 millones de pesetas.

i) 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 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 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, en todos los Bancos del grupo, 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 Grupo ha realizado en 1997 y 1996 planes de jubilaciones anticipadas. Para estos fines ha constituido un fondo específico dentro del de pensiones, previa autorización de las Juntas Generales de Accionistas y de los Consejos de Administración del Banco Popular y de los bancos filiales y del Banco de España, mediante el traspaso de reservas voluntarias y del fondo para riesgos bancarios generales. En 1997 se han contabilizado traspasos por 16.000 millones de pesetas de reservas de libre disposición (12.500 millones de Banco Popular Español, 700 de Banco de Andalucía, 400 de Banco de Crédito Balear, 600 de Banco de Galicia y 1.800 de Banco de Vasconia) y de 2.500 millones de pesetas de fondos para riesgos bancarios generales (900 millones de Banco de Andalucía, 800 de Banco de Castilla y otros 800 de Banco de Crédito Balear) a un fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización en el año de este plan extraordinario de jubilaciones anticipadas.

En julio de 1996, el Grupo inició estos planes constituyendo un fondo por 10.000 millones de pesetas, mediante el traspaso de 7.000 millones de reservas voluntarias en Banco Popular y 3.000 millones procedentes del fondo para riesgos bancarios generales en los bancos filiales: 2.000 millones en Banco de Andalucía y 500 millones en cada uno de los Bancos de Castilla y Crédito Balear, respectivamente.

Los impuestos anticipados que se derivan de dichos planes son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión de cada plan, diciembre de 1997 para el de este año y primer trimestre de 1997 para el plan iniciado en 1996, fecha en la que el saldo existente se ha traspasado íntegramente a las cuentas de origen, reservas y fondo para riesgos bancarios generales, en los bancos correspondientes. Por este concepto, se han contabilizado 3.992 millones de pesetas por el plan de 1997, 2.691 en reservas, 1.095 en reservas en sociedades consolidadas y 206 en intereses minoritarios. La cifra correspondiente al plan anterior fue de 2.399 millones de pesetas, de los que 1.692 millones se registraron en reservas, 542 en reservas en sociedades consolidadas y 165 en intereses minoritarios.

Cada uno de los bancos del Grupo formalizó a primeros de octubre de 1995 un contrato de seguro con la compañía Allianz Ras Seguros y

Reaseguros, S.A., con el aval incondicional de su matriz Allianz A.G., que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo.

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

Los compromisos correspondientes al personal en activo, devengados y no devengados, quedan, por el momento, cubiertos con las provisiones internas acumuladas en los balances para ese fin, calculados con los criterios indicados anteriormente.

Al 31 de diciembre de 1997, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos de seguros que cubrían a la totalidad de los empleados que a dicha fecha se encontraban en situación pasiva o jubilados anticipadamente, ascendían a 75.530 millones para el grupo. El importe correspondiente al 31 de diciembre de 1996 ascendió a 59.391 millones de pesetas.

j) Fondo para riesgos bancarios generales

El saldo de dicho fondo no está asignado a fin específico alguno pero se creó en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. (Nota 21). El saldo de este fondo se considera como parte de las reservas patrimoniales a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios.

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

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

En las cuentas de pérdidas y ganancias, los resultados procedentes de operaciones de cobertura de cuentas patrimoniales, de activo o de pasivo, se consideran rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o

cargas asimiladas, según corresponda. El resto de los resultados por esta actividad se presenta en "Resultados de operaciones financieras".

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

n) Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados

Los débitos representados por valores negociables recogen deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés o instrumentos similares.

Los pasivos subordinados se presentan en balance en un capítulo independiente y recoge todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes, sea cual sea su instrumentación. Estas financiaciones son computables para el requerimiento de recursos propios cuando cumplen determinadas exigencias reguladas en la normativa específica.

El Banco Popular ha anunciado en 1997 un programa de emisión de "Euronotas" a medio plazo, en mercados internacionales y en diferentes monedas, con un límite de emisión de 2.000 millones de dólares USA. Los títulos serán emitidos por las filiales instrumentales creadas para este fin y dependientes al cien por cien de Banco Popular, Popular Finance (Cayman) Limited, para la emisión de empréstitos y Popular Capital (Cayman) Limited para la de deuda subordinada. Los pagos del principal y de los intereses de estas operaciones estarán garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Popular. Con fecha 30 de octubre, Banco Popular emitió un documento ("Offering Circular") donde se recoge toda la información relativa a este programa, sin que se haya realizado aún ninguna emisión al cierre del año.

Los "ratings" concedidos al programa de euronotas por las agencias de calificación son los siguientes: Moody's (Aa2), S&P (AA) y Fitch-IBCA (AA).

(3) Grupo Banco Popular**Banco Popular Español**

El Banco Popular es la Sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 60 por ciento del balance y resultados agregados de 1997, antes de efectuar los correspondientes ajustes intragrupo en el proceso de consolidación.

A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación del Banco a 31 de diciembre y las cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en los últimos años.

Banco Popular Español, S.A. Balances de situación resumidos a 31 de diciembre

Millones de pesetas

	1997	1996	1995	1994	1993
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	27.386	43.196	46.565	42.150	34.673
Deudas del Estado	49.110	194.549	279.809	301.385	206.942
Entidades de crédito	698.058	555.612	393.872	423.976	392.225
Créditos sobre clientes	1.498.541	1.331.591	1.239.690	1.065.660	933.742
Obligaciones y otros valores de renta fija	9.296	17.407	18.611	31.203	28.936
Acciones y otros títulos de renta variable	3.172	7.537	7.767	6.236	517
Participaciones	6.655	7.146	6.543	6.565	4.038
Participaciones en empresas del Grupo	60.210	57.446	54.310	52.921	62.802
Activos inmateriales	371	152	—	—	—
Activos materiales	64.014	59.469	52.678	47.419	42.536
Capital suscrito no desembolsado	—	—	—	—	—
Acciones propias	—	—	—	—	—
Otros activos	26.323	22.751	20.524	20.954	17.788
Cuentas de periodificación	14.668	19.572	25.508	20.269	17.669
Pérdidas del ejercicio	—	—	—	—	—
Total activo	2.457.804	2.316.428	2.145.877	2.018.738	1.741.868
Pasivo					
Entidades de crédito	534.686	436.442	317.320	309.023	191.469
Débitos a clientes	1.624.516	1.551.994	1.481.451	1.390.594	1.254.064
Débitos representados por valores negociables	—	—	28.113	—	—
Otros pasivos	9.027	8.383	7.213	5.081	4.155
Cuentas de periodificación	19.700	24.352	32.080	24.752	28.120
Provisiones para riesgos y cargas	42.712	43.021	40.735	78.820	71.833
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—	—	—	8.848
Beneficio del ejercicio	48.086	47.293	44.661	40.623	39.658
Pasivos subordinados	—	—	—	—	—
Capital suscrito	13.847	14.450	14.450	14.450	14.450
Primas de emisión	22.507	22.507	22.507	22.507	22.507
Reservas	142.722	167.986	157.347	132.888	106.764
Reservas de revalorización	—	—	—	—	—
Resultados de ejercicios anteriores	1	—	—	—	—
Total pasivo	2.457.804	2.316.428	2.145.877	2.018.738	1.741.868
Cuentas de orden					
Pasivos contingentes	271.950	231.022	199.515	241.002	208.823
Compromisos	427.339	328.161	334.671	244.404	166.847

Banco Popular Español, S.A. Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Millones de pesetas

	1997	1996	1995	1994	1993
Intereses y rendimientos asimilados	175.250	200.446	210.590	176.900	202.214
Intereses y cargas asimiladas	76.678	94.681	108.749	86.848	112.618
Rendimiento de la cartera de renta variable	11.356	10.608	8.952	7.995	8.875
Margen de intermediación	109.928	116.373	110.793	98.047	98.471
Comisiones percibidas	43.100	37.126	36.429	33.837	30.369
Comisiones pagadas	9.457	8.691	10.353	6.296	5.233
Resultados de operaciones financieras	6.431	6.005	3.729	1.767	5.902
Margen ordinario	150.002	150.813	140.598	127.355	129.509
Otros productos de explotación	81	60	354	2.938	347
Gastos generales de administración	63.678	60.569	58.824	56.795	54.802
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	5.865	4.947	4.359	3.847	3.729
Otras cargas de explotación	3.640	4.913	4.569	3.869	3.430
Margen de explotación	76.900	80.444	73.200	65.782	67.895
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	9.193	10.139	10.396	10.459	11.172
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	71	(132)	(510)	(4)	(35)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	—	—	—	—	—
Beneficios extraordinarios	3.377	1.802	4.229	2.903	1.721
Quebrantos extraordinarios	5.266	7.366	5.752	3.057	2.772
Resultado antes de impuestos	65.747	64.873	61.791	55.173	55.707
Impuesto sobre beneficios	17.661	17.580	17.130	14.550	16.049
Otros impuestos	—	—	—	—	—
Resultado del ejercicio	48.086	47.293	44.661	40.623	39.658

Banco Popular Español, S.A. Cuadros de financiación resumidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Millones de pesetas

	1997	1996	1995	1994	1993
Origen de fondos					
Beneficio neto del ejercicio	48.086	47.293	44.661	40.623	39.658
Importes que minoran el beneficio, pero que no suponen aplicación de fondos:					
<i>Dotación neta a provisiones:</i>					
<i>Para insolvencias</i>	<i>12.087</i>	<i>12.824</i>	<i>14.002</i>	<i>14.139</i>	<i>13.330</i>
<i>Para riesgo-país</i>	<i>102</i>	<i>29</i>	<i>2</i>	<i>(12)</i>	<i>28</i>
<i>Para pensiones</i>	<i>3.044</i>	<i>4.347</i>	<i>3.415</i>	<i>4.637</i>	<i>8.521</i>
<i>Para amortización libre y otras</i>	<i>1.174</i>	<i>2.874</i>	<i>2.815</i>	<i>1.113</i>	<i>1.355</i>
<i>Saneamiento de la cartera de valores</i>	<i>110</i>	<i>(606)</i>	<i>(521)</i>	<i>836</i>	<i>(353)</i>
<i>Amortizaciones</i>	<i>5.865</i>	<i>4.947</i>	<i>4.359</i>	<i>3.847</i>	<i>3.729</i>
<i>Beneficio en venta de activos permanentes (–)</i>	<i>(1.498)</i>	<i>(258)</i>	<i>(694)</i>	<i>(242)</i>	<i>(231)</i>
Fondos procedentes de las operaciones	68.970	71.450	68.039	64.941	66.037
Incremento neto en:					
<i>Bancos centrales y entidades de crédito (neto)</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>33.542</i>	<i>80.039</i>	<i>—</i>
Recursos de clientes	74.168	43.643	115.044	136.688	125.986
Disminución neta en:					
Valores de renta fija	148.061	83.064	38.139	—	—
Acciones y participaciones no permanentes	4.365	212	—	—	2.012
Venta de activos permanentes	12.131	4.011	3.984	21.415	2.509
Total	307.695	202.380	258.748	303.083	196.544
Aplicación de fondos					
Dividendo correspondiente al año anterior	30.048	27.022	24.565	22.831	21.097
Reducción de capital	34.994	—	—	—	—
Incremento neto en:					
<i>Bancos centrales y entidades de crédito (neto)</i>	<i>28.105</i>	<i>36.572</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>122.100</i>
<i>Inversiones crediticias</i>	<i>179.889</i>	<i>105.884</i>	<i>188.034</i>	<i>146.301</i>	<i>26.750</i>
Valores de renta fija	—	—	—	99.583	8.077
Acciones y participaciones no permanentes	—	—	1.553	5.718	—
Otros activos y pasivos (neto)	10.187	10.700	29.099	5.806	4.229
Adquisición de activos permanentes	24.472	22.202	15.497	22.844	14.291
Total	307.695	202.380	258.748	303.083	196.544

Sociedades del Grupo

En los anexos I a V se presentan informaciones de las sociedades que a 31 de diciembre de 1997 forman el Grupo Banco Popular, separando las incluidas en la documentación consolidada por el método de integración global de aquellas que forman el grupo no consolidable en función de su actividad, recogidas en la citada documentación por el procedimiento de puesta en equivalencia.

En 1997, Banco Popular ha constituido las filiales instrumentales financieras Popular Finance (Cayman) Limited y Popular Capital (Cayman) Limited, incorporadas en la consolidación de diciembre este año. Asimismo, la sociedad instrumental de servicios Cis-Tasación ha sido disuelta y la sociedad del grupo no consolidable, B. Europeo de Negocios, ha sido enajenada por el valor contable en el balance consolidado, por lo que no se han producido resultados en dicha venta.

Igualmente el grupo ha desinvertido su participación del 50 por ciento en la sociedad Los Pámpanos de Santa Ponsa registrando una plusvalía de 398 millones de pesetas en los resultados consolidados.

Otras sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Son aquellas que sin ser sociedades del Grupo se incorporan en el proceso de consolidación por tener la consideración de sociedades multigrupo y empresas asociadas. En los anexos de estas Cuentas Anuales aparecen recogidos los datos más significativos, a nivel individual, del conjunto de estas entidades.

En sociedades multigrupo, las variaciones producidas en el año 1997 han sido las siguientes: se ha constituido la sociedad Abacá Crédito y Financiación, contando como socio, al cincuenta por ciento y dirección conjunta, al grupo francés Cofinoga.

La participación del cincuenta por ciento en Popular Rabobank ha sido vendida al socio holandés Rabobank, reconociendo una plusvalía en los resultados consolidados por la enajenación de las acciones de 506 millones de pesetas.

El Grupo, a través de Banco Popular, ha adquirido una participación del 10 por ciento en la entidad Crosselling, clasificándola como empresa asociada.

(4) Distribución de resultados y retribuciones al Consejo

Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los beneficios de 1997, de Banco Popular Español es la siguiente:

	Pesetas
Beneficio neto del ejercicio	48.086.372.093
Remanente del ejercicio anterior	728.643
Total distribuible	48.087.100.736
Dividendo activo	32.678.625.000
Fondo de reserva:	15.407.817.481
<i>Estatutario</i>	—
<i>Voluntario</i>	15.407.817.481
Remanente a cuenta nueva	658.255

El Banco Popular tiene establecida una política de reparto de dividendos con periodicidad trimestral, de acuerdo con el siguiente calendario: en octubre se paga el primer dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio; en enero y abril siguientes, el segundo y tercer dividendo a cuenta; y en julio siguiente, el dividendo complementario final.

En aplicación de ese criterio, durante 1997 se han repartido los siguientes dividendos por acción a las acciones que había en cada momento en circulación, teniendo en cuenta el calendario de adquisición de acciones que fueron amortizadas en junio: 255 pesetas en enero a 28.900.000 acciones, 270 pesetas en abril a 28.848.776 acciones y 282 pesetas en julio a 27.693.750 acciones. Este último dividendo incluía 12 pesetas adicionales a las 270 pesetas inicialmente previstas, en concepto de prorrateo de los dividendos no percibidos por las acciones adquiridas y amortizadas, en cumplimiento de lo estipulado en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas. Tras el split realizado en el mes de septiembre mediante la reducción del valor nominal de las acciones de 500 a 125 pesetas, y la consiguiente ampliación del número de acciones en circulación de 27.693.750 a 110.775.000, el dividendo repartido en octubre a cuenta de los beneficios de 1997, fue de 72 pesetas por acción.

A continuación se detallan los dividendos pagados a primeros de octubre de 1997 y de enero de 1998, a cuenta del ejercicio de 1997, comparados con el beneficio neto acumulado a fin de cada trimestre

anterior, septiembre y diciembre de 1997, respectivamente:

Millones de pesetas

	Septiembre 1997	Diciembre 1997
Beneficio neto acumulado	35.612	48.086
Dividendos a cuenta pagados	7.976	8.087

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de Banco Popular

A continuación se relacionan los componentes del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 1997, con información complementaria sobre los mismos.

Los importes que figuran en el cuadro siguiente sobre atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos recogen los correspondientes a Banco

Popular más los de cualquiera de las sociedades filiales consolidadas. Además de las cifras indicadas, se han satisfecho 3 millones de pesetas en concepto de seguros de vida de 9 consejeros.

De la cifra total de los riesgos directos e indirectos de los consejeros en cualquiera de las sociedades consolidadas, 2.035 millones de pesetas corresponden a créditos, 463 millones a avales, 8 millones a descuento comercial y 133 millones son riesgos indirectos.

Los tipos de interés de los créditos oscilan entre el 5,50 y el 7 por ciento, los del descuento comercial entre el 5,50 y el 6 por ciento, y las comisiones de avales varían entre el 0,125 y el 0,50 por ciento trimestral.

Los datos correspondientes al año 1996 fueron los siguientes: 36 millones de pesetas de atenciones estatutarias, 152 millones de retribuciones y 1.465 millones de riesgos directos e indirectos.

Nombre	Número	%	Atenciones estatutarias (miles pts.)	Retribuciones (miles pts.)	Riesgos directos e indirectos (millones pts.)
Asociación de Directivos de BPE	212.338	0,19	—	—	—
Ayala, Ildelfonso	229.480	0,21	—	—	—
Bremkamp, Detlev	5.780.000	5,22	—	—	—
Catá, José María	92.000	0,08	—	—	1.257 (1)
Donate, Francisco	117.772	0,11	8.800	—	—
Fernández de la Mora, Gonzalo	489.645	0,44	9.800	—	—
Gancedo, Gabriel	278.404	0,25	—	—	—
Hausser, Joachim	1.924.000	1,74	—	—	—
Hernández, José Manuel	215.462	0,19	8.800	—	—
Lacasa, Ricardo	163.882	0,15	—	52.132	—
Laffón, Manuel	218.560	0,20	—	—	—
Miralles, Luis	200.000	0,18	—	—	—
Molins, Casimiro	5.569.822	5,03	—	—	—
Montoro, Santos	46.560	0,04	—	—	887
Montuenga, Luis	1.583.370	1,43	—	—	13
Nigorra, Miguel	26.144	0,02	9.250	—	217
Parera, Alberto	166.480	0,15	—	—	—
Pérez Sala, Enrique	301.130	0,27	—	7.509	—
Rodríguez, José Ramón	502.839	0,45	—	—	—
Serratos, Emilio	204.000	0,19	—	—	71
Sindicatura de Accionistas de BPE	11.095.212	10,02	—	—	—
Baron van Slingelandt, D.J.M.G.	1.445.000	1,30	—	—	—
Solís y Martínez-Campos, Miguel A. de	1.023.519	0,92	—	—	61
Stecher, Jorge	100.000	0,09	—	—	133 (2)
Termes, Rafael	285.055	0,26	—	—	—
Valls, Javier	1.671.020	1,51	—	54.132	—
Valls, Luis	102.520	0,09	—	44.009	—
Valls, Pedro	206.781	0,19	—	—	—
Total	34.250.995	30,92	36.650	157.782	2.639

(1) De este importe 1.050 millones de pesetas corresponden a riesgos por créditos de Iberpistas, donde es presidente.

(2) Este importe corresponde a riesgos por avales de Allianz-Ras de Seguros y Reaseguros, donde es consejero.

(5) Deudas del Estado

La composición de este capítulo se detalla en el cuadro siguiente.

En los ejercicios 1997 y 1996, no se han producido traspasos de las carteras de negociación a las de inversión ordinaria.

Los certificados de depósito emitidos por el Banco de España se adquirieron en 1990, en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990, sobre coeficiente de caja de intermediarios financieros. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Certificados de Banco de España	63.786	81.573	97.750	112.745	126.352
Deuda del Estado:					
<i>Letras del Tesoro</i>	24.573	133.490	139.043	167.436	96.936
<i>Otras deudas anotadas</i>	11.034	27.253	54.623	76.177	36.323
<i>Otros títulos</i>	83	37.436	60.228	73.526	17.582
Total	99.476	279.752	351.644	429.884	277.193
Detalle por carteras:					
<i>De negociación</i>	1.847	—	94	35	4.268
<i>De inversión ordinaria</i>	89.002	271.045	351.550	429.849	272.925
<i>De inversión a vencimiento</i>	8.627	8.707	—	—	—
Total	99.476	279.752	351.644	429.884	277.193
Fondo fluctuación valores con cargo a resultados	15	29	690	587	26

anual del 6 por ciento. En 1997 y 1996, se han amortizado 17.787 y 16.177 millones en el balance consolidado, respectivamente.

El importe de la Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 5.050 millones de pesetas en 1997 y 64 millones de pesetas en 1996.

(6) Entidades de crédito (activo)

Este capítulo del activo se detalla por conceptos en el cuadro siguiente, desglosando los importes

totales en pesetas y moneda extranjera, así como los saldos con sociedades del grupo, empresas multigrupo y asociadas. Además, se presenta la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales, así como los importes clasificados en morosos y su cobertura.

Los importes que figuran en las sociedades clasificadas como empresas multigrupo, corresponden a los saldos no eliminados en las entidades por integración global por sus posiciones con las incorporadas por el método de integración proporcional (multigrupo).

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Por naturaleza:					
Bancos operantes en España	109.646	257.790	289.143	281.675	327.230
Cajas de ahorro	25.193	14.179	7.813	39.743	36.964
Cooperativas de crédito	143	252	274	310	118
Instituto de Crédito Oficial	—	—	7.560	910	—
Entidades de crédito no residente	208.057	277.783	235.769	210.594	166.859
Cheques a cargo de otras entidades de crédito	28.069	24.487	20.520	16.856	24.956
Cámara de compensación	—	—	6.478	3.113	1.561
Adquisición temporal de activos	301.064	136.852	49.426	30.146	33.713
Otros	23.426	30.561	28.045	39.445	45.400
Total	695.598	741.904	645.028	622.792	636.801
Por moneda:					
En pesetas	444.254	455.453	437.520	447.383	507.654
En moneda extranjera	251.344	286.451	207.508	175.409	129.147
Total	695.598	741.904	645.028	622.792	636.801
Por sociedades:					
Empresas del grupo:					
Bancos operantes en España	—	—	—	—	—
Entidades de crédito residentes	—	—	—	—	—
Entidades de crédito no residentes	—	—	—	—	—
Empresas multigrupo	24.873	26.762	23.818	13.919	8.120
Empresas asociadas	—	—	—	—	—
Otras	670.725	715.142	621.210	608.873	628.681
Total	695.598	741.904	645.028	622.792	636.801
Distribución de las cuentas a plazo:					
Hasta 3 meses	564.395	556.372	415.209	376.753	506.817
De 3 meses a 1 año	72.745	121.728	156.371	195.777	61.626
De 1 año a 5 años	10.196	16.909	32.118	7.857	16.472
A más de 5 años	2.053	1.889	895	9.344	8.988
Total	649.389	696.898	604.593	589.731	593.903
Deudores morosos y su cobertura:					
Deudores morosos	—	41	2	14	30
Provisión para insolvencias y riesgo-país	20	41	4	13	31

(7) Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances atendiendo a su modalidad, a los sectores financiados, a la moneda de contratación, a los saldos con empresas del grupo, al plazo de vencimiento residual y a su cobertura, es la que aparece en el siguiente cuadro.

Los fondos de provisión para insolvencias, que figuran en los balances disminuyendo el saldo de créditos sobre clientes, se corresponden con la suma de provisiones para insolvencias y para riesgo-país. Los movimientos de estos fondos se recogen en el apartado "Provisiones para riesgos y cargas", junto con los que cubren riesgos de firma.

Millones de pesetas

	1997	1996	1995	1994	1993
Por modalidad:					
Crédito comercial	516.352	484.100	473.145	453.688	413.309
Créditos con garantía real	845.988	645.888	522.968	456.653	348.836
Otros créditos a plazo	828.672	815.037	781.866	733.156	669.220
Deudores a la vista y varios	110.734	117.059	118.247	111.624	116.912
Arrendamiento financiero	136.020	107.918	93.756	85.823	79.019
Deudores morosos	41.829	51.406	54.080	50.118	53.828
<i>Total</i>	<i>2.479.595</i>	<i>2.221.408</i>	<i>2.044.062</i>	<i>1.891.062</i>	<i>1.681.124</i>
Por sectores:					
Administraciones Públicas	18.152	44.907	46.104	48.732	27.508
Otros sectores residentes	2.393.935	2.106.505	1.923.545	1.775.910	1.590.794
No residentes	25.679	18.590	20.333	16.302	8.994
Dudosos	41.829	51.406	54.080	50.118	53.828
<i>Total</i>	<i>2.479.595</i>	<i>2.221.408</i>	<i>2.044.062</i>	<i>1.891.062</i>	<i>1.681.124</i>
Por moneda:					
En pesetas	2.418.125	2.162.291	1.989.160	1.828.736	1.601.489
En moneda extranjera	61.470	59.117	54.902	62.326	79.635
<i>Total</i>	<i>2.479.595</i>	<i>2.221.408</i>	<i>2.044.062</i>	<i>1.891.062</i>	<i>1.681.124</i>
Por sociedades:					
Empresas del grupo	189	27	140	903	1.545
Empresas asociadas	—	—	—	—	—
Otras	2.479.406	2.221.381	2.043.922	1.890.159	1.679.579
<i>Total</i>	<i>2.479.595</i>	<i>2.221.408</i>	<i>2.044.062</i>	<i>1.891.062</i>	<i>1.681.124</i>
Por plazo:					
Hasta 3 meses	935.103	890.243	794.213	771.438	714.181
De 3 meses a 1 año	411.430	442.801	435.013	409.494	359.255
De 1 año a 5 años	666.657	541.960	518.005	420.586	394.120
A más de 5 años	466.405	346.404	296.831	289.544	213.568
De duración indeterminada	—	—	—	—	—
<i>Total</i>	<i>2.479.595</i>	<i>2.221.408</i>	<i>2.044.062</i>	<i>1.891.062</i>	<i>1.681.124</i>
Fondos de cobertura:					
Fondos de provisión para insolvencias y riesgo-país	44.910	43.862	42.013	36.035	33.041

(8) Obligaciones y otros valores de renta fija

Los criterios de asignación de los títulos a las distintas clases de carteras se detallan en la nota 2.d). El saldo de este capítulo de los balances

se desglosa por distintos conceptos, clases de carteras, tasas de rentabilidad y cobertura, en el cuadro siguiente.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Por emisores:					
De emisión pública	3.266	178	498	485	580
De entidades de crédito:					
Títulos propios	—	—	—	—	—
Otros emisores	7.629	8.994	8.513	21.201	39.136
De otros sectores residentes	2.586	5.753	6.562	9.072	6.905
De otros sectores no residentes	2.244	14.901	14.179	17.506	7.523
Total	15.725	29.826	29.752	48.264	54.144
Por cotización:					
Cotizados	10.675	22.121	19.501	27.435	12.248
No cotizados	5.050	7.705	10.251	20.829	41.896
Total	15.725	29.826	29.752	48.264	54.144
Por moneda:					
En pesetas	10.347	12.553	15.865	29.152	48.785
En moneda extranjera	5.378	17.273	13.887	19.112	5.359
Total	15.725	29.826	29.752	48.264	54.144
Por clases de títulos:					
Títulos españoles	12.924	10.542	13.848	27.128	46.621
Títulos extranjeros	2.801	19.284	15.904	21.136	7.523
Total	15.725	29.826	29.752	48.264	54.144
Por clases de cartera:					
De negociación	—	—	—	—	—
De inversión ordinaria	15.725	29.826	29.752	48.264	54.144
De inversión a vencimiento	—	—	—	—	—
Total	15.725	29.826	29.752	48.264	54.144
Por sociedades:					
Empresas del Grupo	—	—	—	—	—
Otras	15.725	29.826	29.752	48.264	54.144
Total	15.725	29.826	29.752	48.264	54.144
Por vencimientos:					
Vencimiento en el año siguiente	2.972	4.652	6.854	16.030	21.497
Otros vencimientos	12.753	25.174	22.898	32.234	32.647
Total	15.725	29.826	29.752	48.264	54.144
Por valoración:					
Total valor de mercado	15.798	30.046	29.714	47.543	54.145
Total valor contable	15.725	29.826	29.752	48.264	54.144
Diferencia	73	220	(38)	(721)	1
Plusvalías tácitas	75	244	99	219	4
Minusvalías tácitas	2	24	137	940	3
Fondos de cobertura:					
De fluctuación de valores con cargo a resultados	2	24	137	271	3
De insolvencias	16	67	67	103	94
Total	18	91	204	374	97
Tasas de rentabilidad por emisores (en %):					
De emisión pública	9,33	12,14	12,02	12,08	12,33
De entidades de crédito	5,01	5,13	5,41	6,26	7,15
De otros sectores residentes	5,26	7,40	9,35	8,88	10,43
De otros sectores no residentes	5,76	6,40	6,08	7,43	11,18
Total	5,61	6,41	6,26	7,08	7,56

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cartera de inversión ordinaria se muestra a continuación.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio . . .	29.735	29.548	47.890	54.047	58.346
Aumentos	123.153	94.030	75.680	51.294	74.949
Disminuciones	137.254	93.956	94.192	57.174	79.177
Fondos de cobertura (neto)	(73)	(113)	(170)	277	71
Saldo al cierre del ejercicio . .	15.707	29.735	29.548	47.890	54.047

(9) 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, multigrupo y asociadas. Estos títulos están

asignados a la cartera de inversión ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en la nota 2.d) de esta Memoria.

A continuación se desglosa el saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, y de su admisión o no a cotización.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Por cotización:					
Cotizadas	2.360	8.139	6.963	5.069	779
No cotizadas	2.355	1.843	1.956	1.967	2.321
Total	4.715	9.982	8.919	7.036	3.100
Por moneda:					
En pesetas	4.263	9.962	8.908	7.011	3.098
En moneda extranjera	452	20	11	25	2
Total	4.715	9.982	8.919	7.036	3.100
Por valoración:					
Total valor de mercado	16.003	14.441	12.376	9.669	5.588
Total valor contable	4.715	9.982	8.919	7.036	3.100
Diferencia	11.288	4.459	3.457	2.633	2.488
Plusvalías tácitas	11.343	4.538	3.532	2.663	2.491
Minusvalías tácitas	55	79	75	30	3
Fondo de fluctuación de valores	55	79	75	30	3

El movimiento que se ha producido en el saldo de esta cuenta de los balances de situación consolidados se indica en el cuadro siguiente.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores figura en la nota 20.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	9.903	8.844	7.006	3.097	5.164
Aumentos	7.851	2.879	2.093	6.273	297
Disminuciones	13.118	1.816	210	2.337	2.534
Fondo fluctuación de valores (neto) .	(24)	4	45	27	(170)
Saldo al cierre del ejercicio	4.660	9.903	8.844	7.006	3.097

(10) Participaciones

El importe de la inversión en acciones de sociedades que no son del Grupo, realizada como vinculación duradera y destinada a contribuir a la actividad del Grupo Banco Popular, aparece recogido en este capítulo de los balances, neto del correspondiente fondo de fluctuación de valores. Por la naturaleza de la inversión, estos títulos están asignados a la cartera de participaciones permanentes, describiéndose el criterio de clasificación en la nota 2.d) de esta Memoria. Ninguno de estos títulos cotiza actualmente.

Las entidades en las que Banco Popular participa al 50 por ciento y mantiene dirección conjunta con

otro socio, sociedades multigrupo, se incorporan por el método de integración proporcional, cuando su actividad es financiera, en el sentido del artículo 3.1 del Real Decreto 1343/1992. Las participaciones en empresas asociadas se recogen en los balances consolidados por el procedimiento de puesta en equivalencia siguiendo las normas de la circular 4/1991 de Banco de España.

El detalle de las sociedades que constituyen este grupo figura en el Anexo II de esta Memoria, donde se ofrece información sobre los porcentajes de dominio, directo e indirecto, y otros datos relevantes.

Las cifras resultantes del proceso de consolidación por integración proporcional y puesta en equivalencia se recogen a nivel individual en los respectivos capítulos de la Memoria.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Empresas multigrupo	—	—	—	—	—
Empresas asociadas	621	627	800	620	617
<i>Total</i>	<i>621</i>	<i>627</i>	<i>800</i>	<i>620</i>	<i>617</i>
Fondo de fluctuación de valores	—	—	—	—	—

(11) Participaciones en empresas del Grupo

Las sociedades en las que el Grupo Banco Popular posee, 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. Aquellas cuya actividad es financiera, en sentido amplio, incluyendo a las sociedades instrumentales que se utilizan como apoyo jurídico a dicha actividad, forman el grupo consolidado por integración global, y el resto, por su actividad no financiera, integran el grupo no consolidable. Todos los títulos correspondientes a estas

inversiones en sociedades del grupo están asignados a la cartera de participaciones permanentes. Los criterios de clasificación aparecen en la nota 2.d) de esta Memoria.

En los anexos se relacionan todas las sociedades que constituyen cada uno de los perímetros -consolidado, por integración global y proporcional, y no consolidable-, con las variaciones producidas en el último año.

En el balance consolidado figura sin cifra el renglón correspondiente a entidades de crédito por haberse eliminado esa inversión en el proceso de consolidación por integración global. El importe de "Otras" corresponde en su totalidad a sociedades del grupo no consolidable, que desde 1992 se incorporan por el procedimiento de puesta en equivalencia en virtud de lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Todas las cifras resultantes del proceso de consolidación por integración global, o puesta en equivalencia se recogen a nivel individual en los correspondientes capítulos de esta Memoria. Los balances presentan estos importes netos del fondo de fluctuación de valores.

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

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
No consolidables:					
Cotizadas	—	—	—	—	—
No cotizadas	6.844	5.751	4.982	4.856	3.986
<i>Total</i>	<i>6.844</i>	<i>5.751</i>	<i>4.982</i>	<i>4.856</i>	<i>3.986</i>
Fondo de fluctuación de valores	423	423	423	442	20

El desglose por conceptos de las participaciones en empresas del grupo se recoge en el anexo IV, así como el detalle por sociedades y su movimiento en el último año.

(12) Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación

El saldo de la cuenta "Fondo de comercio de consolidación" de los balances del grupo, registra el mayor precio de adquisición de los títulos

respecto al valor contable en libros de la sociedad correspondiente, deducidas las amortizaciones practicadas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias surgidas no fueron atribuidas a ningún elemento patrimonial y se amortizan linealmente en un período de cinco años, plazo en el que el Grupo considera que se beneficiará de estos fondos.

Los datos de este capítulo de los balances consolidados, a nivel de sociedad, son los siguientes:

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Empresas asociadas:					
Sistema 4B	321	423	—	—	—
Crossselling	71	—	—	—	—
<i>Total por puesta en equivalencia</i>	<i>392</i>	<i>423</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>

La amortización de este fondo de comercio ha sido de 111 millones de pesetas en 1997 y de 85 millones de pesetas en 1996.

El importe del capítulo “Diferencia negativa en consolidación” del pasivo del balance consolidado recoge las diferencias de primera consolidación de las sociedades del grupo incorporadas por cualquiera de los métodos de integración global, integración proporcional y el procedimiento de puesta en equivalencia. Al incorporarse en la normativa bancaria el procedimiento de puesta en

equivalencia en 1992, se tomó como fecha de la primera consolidación junio de 1985, en la que se realizó la consolidación por primera vez para el cálculo del coeficiente de recursos propios. Para las sociedades incorporadas al grupo después de esa fecha, se han tenido en cuenta en los cálculos los datos correspondientes al momento en que entraron a formar parte del grupo. Esta diferencia tiene la consideración de provisión.

El detalle por sociedades es el siguiente:

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Consolidadas (Por integración global y proporcional)					
Aula 2000	3	3	3	3	3
Cis-Tasación	—	—	—	—	—
<i>Total por integración global y proporcional</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>3</i>
Grupo no consolidable					
Agroforestal Balear	—	—	—	—	—
Aliseda	—	—	—	—	—
Balnearios y Playas	—	—	—	—	—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	16	16	16	16	16
Correduría Bética de Seguros	—	—	—	—	—
Desarrollo Aplicaciones Especiales	2	2	2	2	2
Eurocorredores	—	—	—	—	—
Eurovida	—	—	—	—	—
Inmuebles y Materias Industriales	11	11	11	11	11
Los Pámpanos de Santa Ponsa	—	—	—	—	—
Marina de Santa Ponsa	—	—	—	—	—
Nova Santa Ponsa Golf	—	—	—	—	—
Popular de Renting	—	—	—	—	—
Proseguros Popular	5	5	5	5	5
Promoción Social de Viviendas	—	—	—	—	—
Sicomi	—	—	—	—	—
Urbanizadora Española	44	44	44	44	44
Empresas asociadas					
Aguas del Término de Calviá	—	—	—	—	—
Panorama Ibicenca	22	22	22	22	22
Servicios de Información Bancaria	—	—	—	—	—
Sistema 4B	—	—	—	—	—
Crossselling	—	—	—	—	—
<i>Total por puesta en equivalencia</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>
Total	103	103	103	103	103

(13) Activos inmateriales

Los activos inmateriales contabilizados por las sociedades consolidadas, según los criterios descritos en el apartado e) de los “Principios de

contabilidad aplicados”, aparecen en el detalle siguiente, con los movimientos correspondientes.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
<i>Saldo inicial</i>	<i>412</i>	<i>57</i>	<i>64</i>	<i>37</i>	<i>50</i>
Aumentos	545	422	21	51	2
Disminuciones	225	37	3	4	1
Amortizaciones del año	59	30	25	20	14
<i>Saldo final</i>	<i>673</i>	<i>412</i>	<i>57</i>	<i>64</i>	<i>37</i>

(14) Activos materiales

La inversión contable en inmovilizado material, neto de amortizaciones y provisiones para riesgos y cargas, ha tenido la siguiente evolución durante los cinco últimos ejercicios económicos a nivel consolidado. En mobiliario e instalaciones y en

inmuebles se incorporan, cuando existen, los activos de leasing arrendados a las sociedades consolidadas por las entidades del grupo que realizan esa actividad. Asimismo, los inmuebles arrendados entre sociedades consolidadas han sido clasificados como de uso propio.

Millones de pesetas

	Mobiliario e instalaciones	Inmuebles Uso propio	Otros	Total
<i>Saldo al 31.12.92</i>	24.693	24.705	10.443	59.841
Variación neta en 1993	6.440	2.251	6.775	15.466
Amortizaciones del año	5.280	656	48	5.984
<i>Saldo al 31.12.93</i>	25.853	26.300	17.170	69.323
Variación neta en 1994	8.061	2.944	3.258	14.263
Amortizaciones del año	5.356	664	68	6.088
<i>Saldo al 31.12.94</i>	28.558	28.580	20.360	77.498
Variación neta en 1995	8.466	1.797	5.879	16.142
Amortizaciones del año	6.029	735	53	6.817
<i>Saldo al 31.12.95</i>	30.995	29.642	26.186	86.823
Variación neta en 1996	14.772	2.450	63	17.285
Amortizaciones del año	7.104	785	55	7.944
<i>Saldo al 31.12.96</i>	38.663	31.307	26.194	96.164
Variación neta en 1997	15.980	965	(1.469)	15.476
Amortizaciones del año	8.428	819	56	9.303
<i>Saldo al 31.12.97</i>	46.215	31.453	24.669	102.337

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.

Millones de pesetas

	1997	1996	1995	1994	1993
<i>Inmovilizado no afecto a la explotación:</i>					
Valor contable	33.769	34.533	32.734	25.965	20.881
Amortización acumulada	799	762	780	723	275
Fondo activos adjudicados	8.301	7.577	5.768	4.882	3.711
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio .	218	151	113	109	102
Importe primas anuales seguro del inmovilizado ...	33	40	40	44	33

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 el cien por cien de los intereses recuperados. Adicionalmente, por los inmuebles adquiridos por este procedimiento no incorporados al inmovilizado funcional de los bancos 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, realizada por una entidad independiente.

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

Millones de pesetas

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.92	8.411	1.747	6.664
Variación neta en 1993	7.931	1.964	5.967
Saldo al 31.12.93	16.342	3.711	12.631
Variación neta en 1994	5.751	1.171	4.580
Saldo al 31.12.94	22.093	4.882	17.211
Variación neta en 1995	5.991	886	5.105
Saldo al 31.12.95	28.084	5.768	22.316
Variación neta en 1996	1.848	1.809	39
Saldo al 31.12.96	29.932	7.577	22.355
Variación neta en 1997	(1.174)	724	(1.898)
Saldo al 31.12.97	28.758	8.301	20.457

La normativa sobre determinación y control de los recursos propios mínimos establece la limitación por la que las inmovilizaciones materiales netas no pueden superar el 70 por ciento de los recursos propios computables. Las inmovilizaciones materiales del Grupo Banco Popular, a fin de 1997, representan el 37,6 por ciento de los recursos propios computables, supuesta hecha la

distribución de beneficios del año. Un año antes ese porcentaje era del 33,2 por ciento.

(15) Otros activos y otros pasivos

Los conceptos más representativos del capítulo "Otros activos" de los balances consolidados se desglosan a continuación.

Millones de pesetas

	1997	1996	1995	1994	1993
Operaciones en camino	5.769	10.868	8.790	9.107	8.700
Dividendos activos a cuenta	8.833	7.917	7.306	6.678	6.325
Impuestos anticipados	18.474	13.985	11.960	10.946	9.457
Otros	3.531	2.911	2.824	4.352	2.708
<i>Total</i>	<i>36.607</i>	<i>35.681</i>	<i>30.880</i>	<i>31.083</i>	<i>27.190</i>

Por otro lado el detalle del saldo del capítulo "Otros pasivos" de los balances consolidados es el siguiente.

Millones de pesetas

	1997	1996	1995	1994	1993
Obligaciones a pagar	5.743	5.195	6.476	4.331	3.885
Acreedores por factoring	1.414	458	401	246	317
Operaciones en camino	2.928	4.253	2.119	2.407	1.884
Otros	4.742	2.467	1.925	1.772	1.047
<i>Total</i>	<i>14.827</i>	<i>12.373</i>	<i>10.921</i>	<i>8.756</i>	<i>7.133</i>

(16) Cuentas de periodificación

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances consolidados se recoge en el cuadro siguiente.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Activo:					
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento .	1.790	3.985	5.428	4.269	7.521
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	20.994	29.783	37.764	30.572	28.875
Otras periodificaciones deudoras	1.537	877	724	792	1.002
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(1.019)	(2.665)	(2.396)	(2.311)	(4.375)
<i>Total</i>	<i>23.302</i>	<i>31.980</i>	<i>41.520</i>	<i>33.322</i>	<i>33.023</i>
Pasivo:					
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	10.670	19.695	26.750	21.329	22.773
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	13.152	18.774	25.225	18.978	23.310
Otras periodificaciones acreedoras	10.287	9.424	9.245	8.660	8.426
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(5.615)	(9.741)	(12.510)	(10.357)	(10.473)
<i>Total</i>	<i>28.494</i>	<i>38.152</i>	<i>48.710</i>	<i>38.610</i>	<i>44.036</i>

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las entidades de crédito, los productos y costes financieros correspondientes a las operaciones a descuento, de activo y de pasivo, se registran en cuentas específicas por el total en el momento de realizarse la operación. Desde esa fecha los importes devengados se recogen como importes devengados 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 se presentan restando los importes devengados no vencidos, con el fin de que en el

saldo de periodificaciones por operaciones a descuento sólo figuren en los balances los importes anticipados no devengados.

(17) Entidades de crédito (pasivo)

El conjunto de estos capítulos del pasivo se detalla a continuación, por naturaleza, monedas y posiciones con sociedades del grupo, empresas multigrupo y asociadas. Finalmente, figura la distribución de las cuentas a plazo por plazos residuales.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Por naturaleza:					
Banco de España	—	—	—	—	—
Bancos operantes en España	75.046	69.951	43.477	65.965	52.217
Cajas de ahorro	50.340	53.207	31.083	18.366	8.544
Cooperativas de crédito	20.161	7.331	8.303	13.275	4.459
Instituto de Crédito Oficial	76.890	57.392	40.890	22.644	4.283
Entidades de crédito en el extranjero	77.743	97.730	49.536	40.250	54.787
Cámara de compensación	—	—	1.404	6.188	708
Cesión temporal de activos	66.696	141.172	148.415	187.233	68.902
Otros	2.044	622	799	950	396
<i>Total</i>	<i>368.920</i>	<i>427.405</i>	<i>323.907</i>	<i>354.871</i>	<i>194.296</i>
Por moneda:					
En pesetas	282.250	288.771	275.404	311.558	140.205
En moneda extranjera	86.670	138.634	48.503	43.313	54.091
<i>Total</i>	<i>368.920</i>	<i>427.405</i>	<i>323.907</i>	<i>354.871</i>	<i>194.296</i>
Por sociedades:					
Empresas del grupo:					
Bancos operantes en España	—	—	—	—	—
Otras entidades de crédito residentes	—	—	—	—	—
Entidades de crédito no residentes	—	—	—	—	—
Empresas multigrupo	4.064	5.501	874	1.252	931
Empresas asociadas	—	—	—	—	—
Otras	364.856	421.904	323.033	353.619	193.365
<i>Total</i>	<i>368.920</i>	<i>427.405</i>	<i>323.907</i>	<i>354.871</i>	<i>194.296</i>
Distribución de las cuentas a plazo:					
Hasta 3 meses	228.357	298.768	203.053	224.737	125.540
De 3 meses a 1 año	48.630	40.459	45.308	73.145	31.642
De 1 año a 5 años	54.704	64.791	53.179	22.447	17.661
A más de 5 años	16.811	7.160	4.154	7.814	2.611
<i>Total</i>	<i>348.502</i>	<i>411.178</i>	<i>305.694</i>	<i>328.143</i>	<i>177.454</i>

Los importes que figuran en las sociedades clasificadas como empresas multigrupo corresponden a los saldos no eliminados en las entidades consolidadas por integración global por sus posiciones con las incorporadas por el método de integración proporcional (multigrupo).

(18) Débitos a clientes

Este capítulo aparece desglosado en los balances por depósitos de ahorro y otros débitos, dividiéndose a su vez entre los que son a la vista y a plazo. Los depósitos de ahorro recogen los correspondientes a administraciones públicas

españolas, a otros sectores residentes y a no residentes, en cuentas corrientes, de ahorro y plazo.

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

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

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Por naturaleza:					
Cuentas corrientes	817.528	699.659	630.032	593.327	521.232
Cuentas de ahorro	509.675	443.308	396.488	387.980	342.032
Depósitos a plazo	943.716	1.100.356	1.156.824	1.067.557	1.030.241
Cesión temporal de activos	286.614	246.534	206.514	179.818	139.505
Cuentas de recaudación	49.865	57.009	52.104	48.659	49.099
Otras cuentas	22.842	17.674	15.012	19.963	19.202
Total	2.630.240	2.564.540	2.456.974	2.297.304	2.101.311
Por sectores:					
Administraciones Públicas	88.122	98.494	91.916	80.344	86.337
Otros sectores residentes	2.125.166	2.060.691	2.002.603	1.866.906	1.685.543
No residentes	416.952	405.355	362.455	350.054	329.431
Total	2.630.240	2.564.540	2.456.974	2.297.304	2.101.311
Por moneda:					
En pesetas	2.393.888	2.345.142	2.224.370	2.085.304	1.938.439
En moneda extranjera	236.352	219.398	232.604	212.000	162.872
Total	2.630.240	2.564.540	2.456.974	2.297.304	2.101.311
Por sociedades:					
Empresas del grupo:					
Consolidado	—	—	—	—	—
No consolidable	3.295	2.566	2.138	1.745	475
Empresas asociadas	62	99	122	146	100
Otras	2.626.883	2.561.875	2.454.714	2.295.413	2.100.736
Total	2.630.240	2.564.540	2.456.974	2.297.304	2.101.311
Distribución de las cuentas a plazo:					
Hasta 3 meses	1.020.432	1.035.134	894.040	1.016.564	880.699
De 3 meses a 1 año	193.692	295.886	396.612	263.577	332.755
De 1 año a 5 años	68.192	72.879	124.723	15.869	727
A más de 5 años	—	—	67	58	4.665
Total	1.282.316	1.403.899	1.415.442	1.296.068	1.218.846

(19) Débitos representados por valores negociables

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, Banco Popular y el resto de las sociedades incluidas en la consolidación no tienen en circulación ningún tipo de empréstito ni otros valores negociables.

(20) Provisiones para riesgos y cargas

Este capítulo aparece desglosado en el balance consolidado en “Fondo para pensionistas”, “Provisión para impuestos” y “Otras provisiones”.

Los fondos para insolvencias y riesgo-país (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 descompone 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.

El **fondo para pensionistas** figura expresamente en el pasivo de los balances. En la nota 2.i) se detalla su origen, contenido y funcionamiento contable. De los impuestos activados en 1997 por 4.010 millones de pesetas, 3.992 millones

corresponden al plan de jubilaciones anticipadas de 1997 y 18 millones a la liquidación final del plan del año anterior finalizado en el primer trimestre de 1.997. Los movimientos en los cinco últimos años son los siguientes.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
<i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	52.355	48.133	96.195	90.209	84.263
Variaciones:					
Dotaciones netas	2.997	5.435	4.471	6.153	10.096
Utilizaciones:					
Por pago a pensionistas	—	—	(4.165)	(5.234)	(4.150)
Por pago de primas de seguros	(20.159)	(13.630)	(48.323)	—	—
Traspaso de reservas, reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios	18.500	10.000	—	5.067 (*)	—
Impuestos anticipados	4.010	2.381	—	—	—
Traspaso a reservas, reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios	(6.469)	—	—	—	—
Otras variaciones y traspasos	(14)	36	(45)	—	—
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	51.220	52.355	48.133	96.195	90.209

(*) Traspaso procedente del fondo de riesgos bancarios generales

Los **fondos para insolvencias y riesgo país** cuyo funcionamiento contable se describe en la nota 2. c),

se presentan restando en los siguientes capítulos de los balances consolidados.

Millones de pesetas	Para insolvencias					Para riesgo país				
	1997	1996	1995	1994	1993	1997	1996	1995	1994	1993
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	20	41	4	13	31
Créditos sobre clientes	44.780	43.854	41.998	36.030	33.041	130	8	15	5	—
Obligaciones y valores de renta fija	16	67	67	103	94	—	—	—	—	—
Pasivos contingentes	4.341	3.787	3.174	2.508	2.070	—	—	—	—	—
<i>Total</i>	49.137	47.708	45.239	38.641	35.205	150	49	19	18	31

Los movimientos del saldo de los fondos para insolvencias y riesgo país son los siguientes:

Millones de pesetas	Para insolvencias					Para riesgo país				
	1997	1996	1995	1994	1993	1997	1996	1995	1994	1993
<i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	47.708	45.239	38.641	35.205	33.378	49	19	18	31	3
Variaciones:										
Dotaciones netas	18.257	21.405	25.945	24.756	23.889	102	29	2	(12)	28
Utilizaciones	(16.618)	(18.937)	(19.387)	(21.320)	(21.807)	—	—	—	—	—
Otras variaciones y traspasos	(210)	1	40	—	(255)	(1)	1	(1)	(1)	—
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	49.137	47.708	45.239	38.641	35.205	150	49	19	18	31

El **fondo para fluctuación de valores** recoge la cobertura correspondiente a la cartera de inversión ordinaria, de participaciones permanentes y de futuros financieros. En los balances, estas coberturas se presentan minorando "Deudas del Estado", "Obligaciones y otros valores de renta fija", "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo", quedando en

el pasivo, en "Otras provisiones y fondos", las provisiones para futuros financieros. La presentación conjunta de las distintas coberturas de este fondo facilita el análisis de las mismas. 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 además, desde la entrada en vigor de la circular 6/1994 de Banco de

España, 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 detalle de las coberturas de cada una de las cuentas a final de año es el siguiente.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Deudas del Estado	15	29	690	5.710	26
Obligaciones y otros valores de renta fija	2	24	137	940	3
Acciones y otros títulos de renta variable	55	79	75	30	3
Participaciones	—	—	—	—	—
Participaciones en empresas del grupo	423	423	423	442	20
Futuros financieros (cuentas de orden)	33	—	87	290	42
Total	528	555	1.412	7.412	94

El movimiento de estos fondos se recoge a continuación.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	555	1.412	7.412	94	738
Variaciones:					
Dotaciones netas	(12)	(1.135)	(646)	1.081	(588)
Utilizaciones	(36)	(381)	(11)	(31)	(34)
Periodificaciones	—	—	(5.792)	5.792	—
Otras variaciones y traspasos	21	659	449	476	(22)
Saldo al cierre del ejercicio	528	555	1.412	7.412	94

El **resto de fondos específicos** incluye los siguientes conceptos: el fondo de amortización libre, que tiene su origen en disposiciones fiscales específicas de 1985, las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, las provisiones para potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y otros fondos especiales. Los fondos para la cobertura de potenciales minusvalías en activos

adjudicados en pago de créditos se presentan en los balances minorando los “Activos materiales”; el resto de las provisiones de este apartado figura en el pasivo, en “Provisión para impuestos” y “Otras provisiones”.

Los saldos de estos fondos a final de cada año son los siguientes.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Para activos materiales	8.460	7.748	5.908	5.062	3.938
Para impuestos	1.750	2.417	2.239	803	698
Otros fondos	636	1.147	2.049	2.825	930
Suma	10.846	11.312	10.196	8.690	5.566

El movimiento en los últimos cinco años se presenta a continuación.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	11.312	10.196	8.690	5.566	2.946
Variaciones:					
Dotaciones netas	2.251	4.019	3.798	2.965	3.280
Utilizaciones	(573)	(997)	(491)	(2.987)	(32)
Otras variaciones y traspasos	(2.144)	(1.906)	(1.801)	3.146	(628)
Saldo al cierre del ejercicio	10.846	11.312	10.196	8.690	5.566

La conciliación del detalle de “Otras provisiones” de los balances consolidados es la siguiente,

partiendo de las distintas clasificaciones por naturaleza de la cobertura.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
En fondos de insolvencias:					
Por pasivos contingentes	4.341	3.787	3.174	2.508	2.070
En fondo de fluctuación de valores:					
Por futuros financieros	33	—	87	290	42
En otros fondos específicos:					
Otros fondos	636	1.147	2.049	2.825	930
<i>Total</i>	<i>5.010</i>	<i>4.934</i>	<i>5.310</i>	<i>5.623</i>	<i>3.042</i>

(21) Fondo para riesgos bancarios generales

El saldo de esta cuenta está constituido, después de pagar los impuestos correspondientes por no tener la consideración de gasto fiscalmente deducible, sin ninguna afectación a fines específicos, en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. Los saldos pertenecientes a las entidades consolidadas, distintas de Banco Popular, tienen consideración de patrimonio neto y, por lo tanto, en los balances consolidados se eliminan generando reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios a nivel de cada uno de los bancos filiales. Estos fondos, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente. A fin de 1997 y 1996 no existen saldos en esta cuenta en los balances consolidados, correspondiéndose con la situación de Banco Popular, entidad matriz del grupo.

(22) Pasivos subordinados

El Grupo Banco Popular no tiene pasivos subordinados.

(23) Intereses minoritarios

Los intereses minoritarios que aparecen en el balance consolidado de 1997 corresponden a accionistas no vinculados, ni directa ni

indirectamente, al Grupo Banco Popular. En 1996 sólo 13 millones de pesetas corresponden a sociedades del grupo no consolidable. En los cuadros siguientes se desglosan los saldos originados en las sociedades consolidadas por integración global y los intereses minoritarios que surgen por puesta en equivalencia a fin de los años 1997 y 1996, así como el movimiento acaecido en cada sociedad en el último ejercicio, en el que los aumentos se han originado básicamente por la dotación a Reservas de los beneficios del ejercicio anterior, debiéndose el resto de los aumentos o disminuciones, fundamentalmente, a variaciones en las participaciones o ajustes en el proceso de consolidación. En las sociedades multigrupo, incorporadas por integración proporcional, no pueden aparecer intereses minoritarios.

En 1997, la aplicación al fondo para pensionistas, de reservas de libre disposición y de fondos para riesgos generales traspasados por los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia han supuesto una disminución en Intereses Minoritarios de 1.020 millones de pesetas (véase *nota 2. i*). Por el mismo concepto el importe del traspaso en 1996 fue 731 millones de pesetas. Los impuestos activados derivados de los planes de jubilación anticipada que han retornado a este renglón del balance al contabilizarlos cada banco en sus cuentas de origen han supuesto 371 millones de pesetas.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
<i>Saldo inicial</i>	<i>26.401</i>	<i>25.218</i>	<i>24.313</i>	<i>22.973</i>	<i>25.591</i>
Variaciones:					
Por sociedades por integración proporcional	—	—	—	—	(4.138)
Por operaciones de fusión	—	—	—	(19)	—
Traspaso a fondo para pensionistas	(1.020)	(731)	—	—	—
Traspaso del fondo para pensionistas	396	—	—	—	—
Operaciones de consolidación (neto)	(1.291)	(258)	(1.186)	(812)	(915)
Beneficio neto del ejercicio	5.260	4.370	4.280	3.966	4.111
Dividendo correspondiente al ejercicio	(2.443)	(2.198)	(2.189)	(1.795)	(1.676)
<i>Saldo final, después de la distribución del resultado .</i>	<i>27.303</i>	<i>26.401</i>	<i>25.218</i>	<i>24.313</i>	<i>22.973</i>

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta en los balances de los dos últimos años con

el movimiento en el ejercicio 1997, antes de la distribución de beneficios, es el siguiente.

Millones de pesetas	Saldo al 31.12.96	Movimientos en 1997		Saldo al 31.12.97
		Aumentos	Disminuciones	
Consolidadas				
Entidades de depósito:				
Banco de Andalucía	14.413	1.352	1.482	14.283
Banco de Castilla	1.972	223	121	2.074
Banco de Crédito Balear	3.770	646	507	3.909
Banco de Galicia	2.285	276	164	2.397
Banco de Vasconia	496	74	108	462
Banco Popular Comercial (Por integración proporcional) . . .	—			—
Banco Popular Hipotecario (Por integración proporcional) . .	—			—
Popular Rabobank (Por integración proporcional)	—			—
Entidades de financiación:				
Heller Factoring (Por integración proporcional)	—			—
Abacá Crédito y Financiación (Por integración proporcional)	—			—
Sociedades de cartera y servicios:				
Europea Popular Inversiones	—			—
Europensiones	992	57		1.049
Eurogestión	—			—
Gestora Popular	—			—
Sogeval	—			—
Instrumentales:				
Aula 2000	—			—
Cis-Tasación	13		13	—
Finespa	—			—
Inmobiliaria Viagrancia	—			—
Inmobiliaria Vivesa	—			—
Intermediación y Servicios Tecnológicos	—			—
Popular Finance (Cayman)	—			—
Popular Capital (Cayman)	—			—
<i>Subtotal por integración global</i>	<i>23.941</i>	<i>2.628</i>	<i>2.395</i>	<i>24.174</i>
No consolidables				
Agroforestal Balear	17		1	16
Aliseda	—			—
Balnearios y Playas	—			—
B. Europeo de Negocios	—			—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	3			3
Correduría Bética de Seguros	—	3		3
Desarrollo Aplicaciones Especiales	—			—
Eurocorredores	—			—
Eurovida	14			14
Inmuebles y Materias Industriales	215	6		221
Los Pámpanos de Santa Ponsa	(11)	11		—
Marina de Santa Ponsa	—			—
Nova Santa Ponsa Golf	43	3		46
Popular de Renting	—			—
Proseguros Popular	—			—
Promoción Social de Viviendas	—			—
Sicomi	—			—
Urbanizadora Española	—			—
Empresas asociadas				
Aguas del Término de Calviá	7	2		9
Panorama Ibicenca	—			—
Servicios de Información Bancaria	—			—
Sistema 4B	—			—
Crossselling	—			—
<i>Subtotal por puesta en equivalencia</i>	<i>288</i>	<i>25</i>	<i>1</i>	<i>312</i>
Total	24.229	2.653	2.396	24.486

(24) Capital suscrito y acciones propias

Hasta el día 27 de junio de 1997, el capital social del Banco Popular estaba representado por 28.900.000 acciones nominativas, de 500 pesetas nominales cada una. En cumplimiento del acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas celebrada ese día, se ha contabilizado la amortización de 1.206.250 acciones representativas del 4,17 por ciento del capital social, que habían sido adquiridas en el mercado en los meses de abril y mayo por un precio global de 34.994 millones de pesetas. Esa contabilización ha supuesto reducir el capital social en 603 millones de pesetas y las reservas de libre disposición en 34.391 millones de pesetas.

También, el 5 de septiembre de 1997, se ha procedido a reducir el valor nominal de las acciones de 500 a 125 pesetas, con la consiguiente ampliación del número de acciones en circulación de 27.693.750 a 110.775.000, representativas del capital social. Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo.

El valor contable de las acciones propias compradas y vendidas durante los últimos cinco ejercicios, excluidas las compradas para su amortización por 34.994 millones de pesetas en 1997, ha sido el siguiente:

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
<i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	—	—	—	—	—
Aumentos	4.186	38	51	117	148
Disminuciones	4.186	38	51	117	148
<i>Saldos al cierre del ejercicio . . .</i>	—	—	—	—	—

(25) 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. Dicha reserva podrá capitalizarse en lo que exceda del 10 por ciento del capital. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 por ciento del capital, sólo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Según la legislación vigente, las sociedades están obligadas a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones o 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 son 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 regulación mercantil en materia de sociedades, para ampliar capital, no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

En 1997 y 1996 se han traspasado 12.500 y 7.000 millones de pesetas, respectivamente, de reservas de libre disposición de Banco Popular Español a un fondo para pensionistas interno para cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización de un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas. Los impuestos que han sido activados en relación con las jubilaciones anticipadas descritas en el párrafo anterior, se han incorporado a reservas de libre disposición por un importe de 4.383 millones de pesetas.

El conjunto de las Reservas que en el balance consolidado figuran en tres capítulos : Primas de emisión, Reservas y Reservas de revalorización, se presentan desglosadas a continuación.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
<i>Reservas restringidas:</i>					
Reserva legal	5.939	5.939	5.939	5.939	5.939
Reservas para acciones propias:					
Por adquisición	—	—	—	—	—
Por garantía	868	805	556	449	238
Por ctos. para su adquisición .	44	—	40	45	50
Otras reservas restringidas	4.895	4.495	12.581	12.281	12.281
<i>Reservas de libre disposición:</i>					
Estatutaria	6.923	7.225	7.225	7.225	7.225
Primas de emisión de acciones . .	22.507	22.507	22.507	22.507	22.507
Voluntarias y otras	128.777	153.389	135.048	110.487	86.405
Total	169.953	194.360	183.896	158.933	134.645

El detalle de las variaciones del conjunto de las Reservas en cada año es el siguiente.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
<i>Aumentos:</i>					
Distribución beneficio año anterior .	17.244	17.639	16.058	16.827	15.426
Reservas procedentes de operaciones de fusión	—	—	8.401	9.298	—
Traspaso de fondo para pensionistas	4.383	—	—	—	—
Ajustes en consolidación	857	—	504	—	862
<i>Disminuciones:</i>					
Amortización de capital	34.391	—	—	—	—
Traspaso a fondo para pensionistas	12.500	7.000	—	—	—
Ajustes en consolidación	—	175	—	1.837	—
Variación neta en el año	(24.407)	10.464	24.963	24.288	16.288

Los aumentos por traspaso del fondo para pensionistas corresponden a los impuestos anticipados en las operaciones de jubilación anticipadas.

La evolución en cada cuenta el último ejercicio ha sido la siguiente.

Millones de pesetas	Saldo al 31.12.96	Movimientos en 1997		Saldo al 31.12.97
		Aumentos	Disminuciones	
<i>Reservas restringidas:</i>				
Reserva legal	5.939	—	—	5.939
Reservas para acciones propias:				
<i>Por adquisición</i>	—	34.994	34.994	—
<i>Por garantía</i>	805	425	362	868
<i>Por créditos para su adquisición</i>	—	53	9	44
Otras reservas restringidas	4.495	400	—	4.895
<i>Reservas de libre disposición:</i>				
Estatutaria	7.225	—	302	6.923
Primas de emisión de acciones	22.507	—	—	22.507
Voluntarias y otras	153.389	23.360	47.972	128.777
Total	194.360	59.232	83.639	169.953
<i>Causas de las variaciones:</i>				
Distribución beneficio ejercicio anterior		17.244	—	
Traspasos entre reservas		36.748	36.748	
Amortización de capital		—	34.391	
Traspaso a fondo para pensionistas		—	12.500	
Traspaso del fondo para pensionistas		4.383	—	
Ajustes en consolidación		857	—	
Total		59.232	83.639	

Los saldos del conjunto de estas reservas en los balances consolidados son distintos a los que figuran en los balances individuales de Banco Popular (*Nota 3*), al recogerse las contrapartidas de ciertos ajustes y eliminaciones por operaciones

intragrupo imputables a la sociedad matriz. En el cuadro siguiente se presenta el efecto de estos ajustes que básicamente corresponde a dividendos intragrupo.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Importe en balance de Banco Popular	165.229	190.493	179.854	155.395	129.271
Ajustes en consolidación:	4.724	3.867	4.042	3.538	5.374
Por dividendos	6.114	5.368	4.733	4.240	4.594
Por otros (neto)	(1.390)	(1.501)	(691)	(702)	780
Importe en balance consolidado	169.953	194.360	183.896	158.933	134.645

(26) Reservas en sociedades consolidadas

Las correspondientes a integración global y proporcional recogen las diferencias surgidas en el proceso de consolidación, al eliminar inversión-recursos propios de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación.

La puesta en equivalencia consiste en valorar las sociedades del grupo no consolidables y las empresas asociadas por su valor patrimonial en libros, recogiendo la diferencia respecto al valor en cartera, en esta cuenta.

Las diferencias producidas por los métodos y procedimiento descritos anteriormente se calculan a partir de la fecha de incorporación de cada entidad al perímetro de la consolidación, correspondiendo las variaciones a la acumulación de beneficios de la sociedad en la parte que le es atribuible al grupo, netas de las eliminaciones y ajustes surgidos en el proceso de consolidación por relaciones internas entre las distintas entidades que forman dicho perímetro.

La aplicación de las reservas y del fondo para riesgos bancarios generales traspasados al fondo para pensionistas por los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia, ha supuesto una disminución en las Reservas en sociedades consolidadas en 1997 de 4.980 millones de pesetas para el conjunto de las entidades. El efecto en 1996, por el mismo concepto, fue de 2.269 millones de pesetas. (*Véase Nota 2.i*).

Los impuestos activados derivados de los planes de jubilación anticipados en los bancos filiales han supuesto 1.637 millones de pesetas en reservas en sociedades consolidadas al efectuar la contabilización de los mismos en las cuentas de origen.

A continuación se desglosa a nivel de cada sociedad, para los cinco últimos ejercicios, dicho importe:

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Consolidadas					
Entidades de depósito:					
Banco de Andalucía	25.193	23.478	21.822	17.929	14.183
Banco de Castilla	24.555	21.809	19.382	16.104	13.447
Banco de Crédito Balear	2.316	2.195	1.925	1.624	1.506
Banco de Galicia	15.099	13.285	11.178	9.266	7.536
Banco de Vasconia	6.389	6.507	5.503	4.182	3.490
Banco Popular Comercial (Por integración proporcional)	1.861	1.580	1.094	638	215
Banco Popular Hipotecario (Por integración proporcional)	970	956	839	697	458
Popular Rabobank (Por integración proporcional)		33	(30)	—	—
Entidades de financiación:					
Heller Factoring (Por integración proporcional)	720	629	541	467	397
Abacá Crédito y Financiación (Por integración proporcional)	—	—	—	—	—
Sociedades de cartera y servicios:					
Europea Popular Inversiones	66	55	49	42	32
Europensiones	174	115	75	43	19
Eurogestión	208	203	199	186	163
Gestora Popular	106	126	120	120	758
Sogeval	6.136	4.854	3.688	2.792	1.909
Instrumentales en España:					
Aula 2000	—	—	—	—	—
Cis-Tasación	—	—	—	—	—
Finespa	309	306	306	306	304
Inmobiliaria Viagracia	865	1.007	998	977	933
Inmobiliaria Vivesa	242	242	242	242	243
Intermediación y Servicios Tecnológicos	1	—	—	—	—
Instrumentales en el exterior:					
Popular Finance (Cayman)	—	—	—	—	—
Popular Capital (Cayman)	—	—	—	—	—
Otras sociedades	—	—	7	8.435	14.819
<i>Total por integración global y proporcional (a)</i>	<i>85.210</i>	<i>77.380</i>	<i>67.938</i>	<i>64.050</i>	<i>60.412</i>
No consolidables					
Agroforestal Balear	27	28	—	1	—
Aliseda	141	141	127	127	126
Balnearios y Playas	—	—	—	—	—
B. Europeo de Negocios	—	—	—	—	—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	47	46	46	36	35
Correduría Bética de Seguros	7	2	2	2	2
Desarrollo Aplicaciones Especiales	52	30	12	21	28
Eurocorredores	3	3	3	3	3
Eurovida	390	350	350	236	119
Inmuebles y Materias Industriales	380	382	191	668	692
Los Pámpanos de Santa Ponsa	—	(20)	(9)	1	(3)
Marina de Santa Ponsa	—	—	—	—	—
Nova Santa Ponsa Golf	76	71	12	9	29
Popular de Renting	—	—	—	—	—
Proseguros Popular	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)
Promoción Social de Viviendas	1	1	1	1	1
Sicomi	—	—	—	—	—
Urbanizadora Española	1.578	1.457	800	47	41
Otras sociedades	—	—	2	1	1
<i>Subtotal sociedades no consolidables (b)</i>	<i>2.697</i>	<i>2.486</i>	<i>1.532</i>	<i>1.148</i>	<i>1.069</i>
Empresas asociadas					
Aguas del Término de Calviá	16	13	5	3	2
Crossselling	—	—	—	—	—
Panorama Ibicenca	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Servicios de Información Bancaria	—	—	—	—	—
Sistema 4B	47	47	474	373	373
<i>Subtotal empresas asociadas (c)</i>	<i>62</i>	<i>59</i>	<i>478</i>	<i>375</i>	<i>374</i>
Total por puesta en equivalencia (b)+(c)	2.759	2.545	2.010	1.523	1.443
Por diferencias de conversión					
Banco Popular Comercial (Por integración proporcional)	143	117	101	100	78
Otras sociedades	—	—	2	4	9
<i>Total por diferencias de conversión (d)</i>	<i>143</i>	<i>117</i>	<i>103</i>	<i>104</i>	<i>87</i>
Reservas en sociedades consolidadas (a)+(b)+(c)+(d)	88.112	80.042	70.051	65.677	61.942

(27) Situación fiscal

El Grupo Banco Popular no tributa consolidadamente y, en consecuencia, cada entidad presenta por separado su declaración.

Los importes para el pago de los impuestos, que son de aplicación para cada entidad consolidada, figuran de acuerdo con la normativa en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances, deducidas las retenciones y pagos a cuenta.

En el cálculo correspondiente al impuesto de sociedades, recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios", se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales que la legislación autoriza.

Los ejercicios abiertos a inspección de las entidades consolidadas son, en general, los últimos seis 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 de las sociedades consolidadas, 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 consolidadas.

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

Por otra parte, tanto Banco Popular como algunas sociedades del Grupo, se han acogido en 1997 y 1996 al diferimiento en el pago del impuesto sobre sociedades, que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. Dichas plusvalías han ascendido a 1.501 y 611 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente. La reinversión se ha materializado en inmuebles, equipos de automatización y mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 1997. Las plusvalías de 1997 se integrarán en la base imponible por partes iguales en el período 2001 a 2007, quedando por incorporar, además, las plusvalías correspondientes a 1996 con idéntico criterio (período 2000 a 2006).

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Beneficio antes de impuestos	106.512	97.210	92.856	85.778	88.900
Aumentos en Base Imponible (según detalle)	14.620	15.534	18.478	15.056	20.311
Disminuciones en Base Imponible (según detalle)	9.548	9.161	19.829	11.746	8.759
Compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores	—	—	12	—	—
Base Imponible (Resultado Fiscal)	111.584	103.583	91.493	89.088	100.452
Cuota (35%)	39.054	36.254	32.023	31.181	35.158
Deducciones:					
Por doble imposición	4.201	3.790	3.397	3.044	3.099
Por bonificaciones	119	149	155	161	195
Por inversiones	158	691	400	466	483
Cuota líquida	34.576	31.624	28.071	27.510	31.381
Impuesto por diferencias temporales (neto)	2.121	1.657	3.866	1.041	526
Otros ajustes (neto)	(1.554)	(1.622)	(1.132)	(1.618)	(1.521)
Impuesto sobre beneficios	35.143	31.659	30.805	26.933	30.386

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración

como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en la siguiente información.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Aumentos	14.620	15.534	18.478	15.056	20.311
Diferencia permanente	14.071	15.374	18.445	13.831	18.344
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	149	160	33	1.225	1.967
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	400	—	—	—	—
Disminuciones	9.548	9.161	19.829	11.746	8.759
Diferencia permanente	2.934	4.265	8.747	7.542	5.284
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	1.512	1.337	988	554	81
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	5.102	3.559	10.094	3.650	3.394

Con independencia de los impuestos activados en relación al plan de jubilaciones anticipadas en 1997 y 1996, respectivamente (*Nota 2.i*), se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 1.546 y 1.751 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente, pagados por no ser fiscalmente deducibles desde 1987 las dotaciones efectuadas al fondo para pensionistas. De acuerdo con la Circular 7/1991 de Banco de España, se han activado sólo 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, 1.749 millones a nivel del grupo. Se han activado otras diferencias temporales por 79 millones de impuestos en 1997 y 62 millones en 1996. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 3.180 e impuestos anticipados por importe de 21.356 millones que, relativos a pensiones, no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

En 1997 se han pagado impuestos diferidos con anterioridad por 135 millones de pesetas y en 1996 se diferieron 271 millones, por la posibilidad que da el Real Decreto-Ley 3/1993 de reconocer fiscalmente una amortización superior a la técnica por activos fijos materiales nuevos adquiridos. También se han diferido impuestos por importe de 525 millones de pesetas en 1997 y 214 millones en 1996 por la reinversión de plusvalías.

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

Por otra parte, los beneficios obtenidos en el extranjero han sido gravados en 1997 con impuestos extranjeros de naturaleza similar al impuesto sobre sociedades por importe de 208 millones de pesetas, reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias en "Otros impuestos".

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Impuesto sobre beneficios:					
Resultados ordinarios	35.932	33.765	31.681	27.935	30.908
Resultados extraordinarios	(789)	(2.106)	(876)	(1.002)	(522)
Total	35.143	31.659	30.805	26.933	30.386

(28) Garantías por compromisos propios o de terceros

El cuadro siguiente detalla los activos afectos a la garantía de obligaciones propias o de terceros, a

fin de cada año, en el balance consolidado del Grupo Banco Popular.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Títulos emitidos por el sector público	5.050	64	5.000	9.498	13.747
Inmuebles propios hipotecados	58	70	76	204	164
Otros activos afectos a garantías	125	126	136	140	154
Total	5.233	260	5.212	9.842	14.065
Fondo de cobertura	1	1	1	1	2

(29) Operaciones de futuro

Al 31 de diciembre de cada año las operaciones de futuros financieros contratadas por el Grupo, en el

curso normal de su actividad, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Compraventa de divisas a plazo:					
Compras	185.953	187.599	164.981	228.537	136.500
Ventas	178.963	188.577	164.530	236.500	133.080
Futuros financieros en divisa	—	—	—	—	—
Compraventa de activos financieros:					
Compras	4.132	8.260	3.244		9.824
Ventas	—	8.260	3.244		20.914
Futuros sobre valores y tipos de interés:					
Compras	6.300	2.500	4.500	9.400	900
Ventas	7.020	1.000	500	6.000	6.500
Opciones:					
Sobre valores:					
Compras	—	—	—	—	—
Ventas	—	—	—	—	—
Sobre tipos de interés:					
Compras	—	—	—	—	—
Ventas	—	—	—	—	—
Sobre divisas:					
Compras	2.338	444	—	104	26
Ventas	2.338	448	—	104	26
Otras operaciones sobre tipos de interés:					
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	22.063	237.050	89.700	92.350	12.625
Permutas financieras	196.216	288.161	181.860	60.603	46.958
Otras	—	—	—	—	—
Operaciones de futuros sobre mercaderías	—	—	—	—	—
Valores a crédito pendientes de liquidar	—	—	—	—	—
Cobertura de operaciones de futuro:					
Fondo de provisión por futuros	33	—	87	290	42

(30) Operaciones con entidades del grupo, multigrupo y asociadas

En este apartado se presentan los saldos en los balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, correspondientes a operaciones con sociedades del grupo, multigrupo y asociadas.

Los dividendos procedentes de las sociedades dependientes no consolidables por su actividad y

de entidades asociadas están registrados como rendimientos de la cartera de renta variable y, simultáneamente, como correcciones de valor por cobro de dividendos distribuidos por sociedades puestas en equivalencia, con el siguiente desglose.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Corresponden a beneficios generados:					
En el año	165	—	74	—	—
En años anteriores	690	864	207	150	29
Total	855	864	281	150	29

A continuación se detallan los saldos de las operaciones con entidades consolidadas por integración proporcional, con sociedades no consolidables por su actividad y con entidades

asociadas que figuran en los balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados, referidos a los dos últimos ejercicios.

Millones de pesetas	Sociedades consolidadas por Integración proporcional		Sociedades integradas por Puesta en equivalencia			
			No consolidables		Asociadas	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Balance						
Activo:						
Entidades de crédito	24.873	26.762	—	—	—	—
Créditos sobre clientes	189	—	—	27	—	—
Ctas. de periodificación	47	195	—	—	—	—
Pasivo:						
Entidades de crédito	4.064	5.501	—	—	—	—
Débitos a clientes	—	—	3.295	2.566	62	99
Ctas. de periodificación	25	12	13	18	1	2
Cuentas de orden:						
Pasivos contingentes	—	3	240	157	—	—
Compromisos	1.390	—	90	102	—	—
Pérdidas y Ganancias:						
Intereses y rendimientos asimilados	940	1.991	—	7	—	—
Intereses y cargas asimiladas	211	216	85	90	2	6
Comisiones percibidas	95	94	760	524	—	—
Comisiones pagadas	397	329	200	105	—	—

(31) Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, a continuación se indica determinada información relevante.

a. Distribución geográfica

La actividad financiera del grupo consolidado en el extranjero se corresponde con la de Banco Popular Comercial en Francia.

A continuación se detallan los importes de los principales capítulos que componen las cuentas de pérdidas y ganancias de los últimos cinco ejercicios, según el país en que están localizadas las sucursales del Grupo.

Millones de pesetas					
	1997	1996	1995	1994	1993
Intereses y rendimientos asimilados					
España	265.653	315.614	326.879	295.831	348.996
Francia	2.604	3.150	2.956	1.924	1.558
Productos de servicios (neto)					
España	57.295	46.398	42.915	40.377	37.265
Francia	514	482	471	418	298
Resultados de operaciones financieras					
España	10.262	8.365	6.430	3.215	7.943
Francia	174	114	105	96	112
Intereses y cargas asimiladas					
España	100.104	139.947	157.325	136.958	186.915
Francia	1.971	2.418	2.157	1.281	719

b. Naturaleza de las operaciones

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, atendiendo

a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Intereses y rendimientos asimilados					
De Banco de España y otros bancos centrales . . .	—	—	—	—	—
De entidades de crédito	38.839	52.405	54.685	45.658	72.628
De la cartera de renta fija	12.221	22.352	34.544	28.944	26.260
De créditos sobre clientes	217.197	244.007	240.606	223.153	251.666
<i>Total</i>	<i>268.257</i>	<i>318.764</i>	<i>329.835</i>	<i>297.755</i>	<i>350.554</i>
Rendimiento de la cartera de renta variable					
De acciones y otros títulos de renta variable . . .	761	587	226	323	354
De participaciones	387	562	148	96	—
De participaciones en el grupo	468	302	133	54	29
<i>Total</i>	<i>1.616</i>	<i>1.451</i>	<i>507</i>	<i>473</i>	<i>383</i>
Productos de servicios (neto)					
De pasivos contingentes	5.847	5.778	5.513	4.842	4.229
De servicios de cobros y pagos	22.738	22.468	20.898	19.501	19.656
De servicios de valores	16.463	9.765	7.573	6.925	3.978
De otras operaciones	12.761	8.869	9.402	9.527	9.700
<i>Total</i>	<i>57.809</i>	<i>46.880</i>	<i>43.386</i>	<i>40.795</i>	<i>37.563</i>
Resultados de operaciones financieras					
Renta fija española y extranjera	1.480	1.806	1.154	(108)	3.154
Renta variable	3.052	1.794	521	113	645
Cambios y derivados	5.904	4.879	4.860	3.306	4.256
<i>Total</i>	<i>10.436</i>	<i>8.479</i>	<i>6.535</i>	<i>3.311</i>	<i>8.055</i>
Intereses y cargas asimiladas					
De Banco de España	3.441	6.909	12.922	4.957	12.859
De entidades de crédito	16.948	15.980	14.875	11.178	18.181
De acreedores	79.012	115.788	121.425	106.986	137.462
De empréstitos y subordinados	—	660	3.405	5.300	7.591
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	2.633	3.014	6.846	9.793	11.496
Otros intereses	41	14	9	25	45
<i>Total</i>	<i>102.075</i>	<i>142.365</i>	<i>159.482</i>	<i>138.239</i>	<i>187.634</i>

c. Resultados de operaciones financieras

El saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias se presenta detallado en el cuadro siguiente.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
De diferencias de cambio	5.416	4.686	4.729	3.942	4.383
De la cartera de renta fija					
Resultado de negociación	1.474	1.411	1.206	670	2.739
Saneamiento de la cartera de renta fija	(6)	(395)	52	778	(415)
<i>Subtotal</i>	<i>1.480</i>	<i>1.806</i>	<i>1.154</i>	<i>(108)</i>	<i>3.154</i>
De la cartera de renta variable					
Resultado de negociación	3.007	1.141	14	167	517
Saneamiento de la cartera de renta variable . . .	(45)	(653)	(507)	54	(128)
<i>Subtotal</i>	<i>3.052</i>	<i>1.794</i>	<i>521</i>	<i>113</i>	<i>645</i>
De la cartera de derivados					
Resultado de negociación	527	106	(60)	(387)	(85)
Saneamiento de operaciones de futuro	39	(87)	(191)	249	42
<i>Subtotal</i>	<i>488</i>	<i>193</i>	<i>131</i>	<i>(636)</i>	<i>(127)</i>
Total	10.436	8.479	6.535	3.311	8.055

d. Gastos generales de administración. (Gastos de personal)

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siguiente.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Remuneraciones	59.611	58.373	55.686	53.868	52.212
Cargas sociales	14.869	14.489	13.729	13.613	13.338
<i>Total</i>	<i>74.480</i>	<i>72.862</i>	<i>69.415</i>	<i>67.481</i>	<i>65.550</i>
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales) ..	—	—	4.165	5.234	4.150

Los importes de pensiones pagadas en el ejercicio 1995 recogen los correspondientes hasta el 30 de septiembre de ese año. Desde esa fecha los pagos son efectuados por Allianz Ras Seguros y Reaseguros, S.A., en virtud del contrato de seguro formalizado con dicha compañía para el personal pasivo, comentado en distintos apartados de esta Memoria.

Los cuadros siguientes ofrecen información referida a la evolución de la plantilla del grupo por categorías, a fin de cada año y en media anual, a su distribución por edades y antigüedades, y a la pirámide de remuneraciones en 1997. En el último no se incluyen las de los ejecutivos que forman parte del Consejo de Administración, que aparecen ya individualizadas en el cuadro correspondiente al mismo.

	A fin de cada año					En media anual				
	1997	1996	1995	1994	1993	1997	1996	1995	1994	1993
Técnicos	6.531	6.390	6.200	5.952	5.788	6.451	6.325	6.063	5.924	5.767
Administrativos	5.131	5.619	5.818	5.948	6.073	5.384	5.839	5.883	5.988	6.228
Servicios generales ..	80	130	157	157	158	104	132	160	157	169
<i>Total</i>	<i>11.742</i>	<i>12.139</i>	<i>12.175</i>	<i>12.057</i>	<i>12.019</i>	<i>11.939</i>	<i>12.296</i>	<i>12.106</i>	<i>12.069</i>	<i>12.164</i>

Datos en %		Edad					Distribución marginal antigüedad
Antigüedad	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	
Menos de 6	0,01	19,38	2,96	0,77	0,26	0,01	23,39
De 6 a 10	—	2,74	8,03	0,32	0,11	—	11,20
De 11 a 20	—	0,02	4,98	9,68	1,18	0,04	15,90
De 21 a 30	—	—	3,57	29,22	8,13	0,15	41,07
De 31 a 40	—	—	—	2,30	5,53	0,15	7,98
De 41 a 50	—	—	—	—	0,39	0,07	0,46
Distribución por edades ...	0,01	22,14	19,54	42,29	15,60	0,42	100,00

Tramo (miles de pesetas)	Personas		Remuneración		Media por tramo (miles pts.)
	número	%	total (millones pts.)	%	
Hasta 3.000	1.272	11,46	3.228	6,06	2.537
De 3.000 a 4.000	3.801	34,25	13.670	25,67	3.596
De 4.000 a 5.000	2.492	22,45	11.094	20,83	4.452
De 5.000 a 6.000	1.432	12,90	7.824	14,69	5.463
De 6.000 a 8.000	1.373	12,37	9.375	17,60	6.828
De 8.000 a 12.000	588	5,30	5.514	10,35	9.378
De 12.000 a 18.000	89	0,80	1.279	2,40	14.374
De 18.000 a 26.000	31	0,28	666	1,25	21.490
De 26.000 a 32.000	15	0,15	437	0,82	29.102
Más de 32.000	5	0,04	177	0,33	35.426
<i>Sumas</i>	<i>11.098</i>	<i>100,00</i>	<i>53.264</i>	<i>100,00</i>	

Para asegurar la homogeneidad y nivel de significación de la información, la pirámide anterior se ha calculado sin incluir las percepciones 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.

e. Otros productos y otras cargas de explotación

El desglose de “Otros productos de explotación” en los últimos cinco años se muestra en el cuadro siguiente. En los resultados de explotación de fincas en renta, han sido eliminados los procedentes de arrendamientos entre sociedades del grupo.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Beneficios netos explotación fincas en renta . . .	218	151	113	109	102
Otros productos diversos	11	2	600	3.659	1.550
<i>Total</i>	<i>229</i>	<i>153</i>	<i>713</i>	<i>3.768</i>	<i>1.652</i>

Los conceptos en que se desglosa el capítulo “Otras cargas de explotación” de la cuenta de

resultados consolidada en los cinco últimos ejercicios, son los siguientes.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Pérdidas netas por explotación de fincas de renta .	—	—	—	—	—
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .	2.154	4.315	4.053	2.809	2.502
Atenciones estatutarias	41	40	48	48	46
Aportación a fundaciones de carácter social	3.789	3.788	3.416	3.485	3.391
Otros conceptos	176	172	177	218	224
<i>Total</i>	<i>6.160</i>	<i>8.315</i>	<i>7.694</i>	<i>6.560</i>	<i>6.163</i>

f. Beneficios y quebrantos extraordinarios

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que forman los beneficios

extraordinarios de las cuentas de resultados de los últimos cinco años.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	1.525	995	1.444	886	412
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	118	65	119	113	160
Beneficios de ejercicios anteriores	1.893	1.748	2.086	2.581	1.531
Otros productos	1.590	422	2.381	624	322
<i>Total</i>	<i>5.126</i>	<i>3.230</i>	<i>6.030</i>	<i>4.204</i>	<i>2.425</i>

En cuanto a los quebrantos extraordinarios, a continuación se muestran los conceptos en que se

desglosa este capítulo de las cuentas de resultados.

Millones de pesetas	1997	1996	1995	1994	1993
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	404	370	365	262	249
Dotación a otros fondos específicos (neto)	2.251	4.019	3.798	2.965	3.238
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.814	1.626	1.498	1.519	1.023
Otros quebrantos	1.770	1.614	2.040	1.134	833
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	1.239	2.417	171	—	—
<i>Total</i>	<i>7.478</i>	<i>10.046</i>	<i>7.872</i>	<i>5.880</i>	<i>5.343</i>

(32) Cuadro de financiación

Millones de pesetas

	1997	1996	1995	1994	1993
Origen de fondos					
Beneficio neto del ejercicio	71.161	65.372	61.762	58.597	58.028
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:					
Dotación neta a provisiones:					
Para insolvencias	18.257	21.405	25.945	24.756	23.889
Para riesgo-país	102	29	2	(12)	28
Para pensiones	2.997	5.435	4.471	6.153	10.096
Para amortización libre y otras	2.251	4.019	3.798	2.965	3.238
Saneamiento de la cartera de valores	(12)	(1.135)	(646)	1.081	(501)
Amortizaciones	9.473	8.059	6.842	6.108	5.998
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(1.809)	(659)	(1.095)	(625)	(450)
Imputación de resultados por filiales puestas en equivalencia (-)	(1.847)	(853)	(1.157)	(964)	(140)
Otros	—	—	(42)	—	—
<i>Fondos procedentes de operaciones</i>	<i>100.573</i>	<i>101.672</i>	<i>99.880</i>	<i>98.059</i>	<i>100.186</i>
Incremento neto en:					
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	12.094	16.475	—	163.997	—
Recursos de clientes	67.911	80.592	128.308	185.853	186.945
Disminución neta en:					
Valores de renta fija	187.460	66.850	100.665	—	35.132
Acciones y participaciones no permanentes	5.288	—	—	—	2.240
Venta de activos permanentes	14.663	4.056	7.377	8.582	5.473
<i>Total</i>	<i>387.989</i>	<i>269.645</i>	<i>336.230</i>	<i>456.491</i>	<i>329.976</i>
Aplicación de fondos					
Dividendo correspondiente al año anterior	32.246	29.211	26.360	24.507	22.622
Reducción de capital	34.994	—	—	—	—
Incremento neto en:					
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	—	—	57.151	—	223.418
Inversiones crediticias	276.961	198.454	170.666	233.004	48.193
Valores de renta fija	—	—	—	147.016	—
Acciones y participaciones no permanentes	—	615	1.884	3.934	—
Otros activos y pasivos (neto)	12.503	15.324	55.086	24.685	13.360
Adquisición de activos permanentes	31.285	26.041	25.083	23.345	22.383
<i>Total</i>	<i>387.989</i>	<i>269.645</i>	<i>336.230</i>	<i>456.491</i>	<i>329.976</i>

(33) Hechos relevantes posteriores al 31 de diciembre de 1997

El 26 de enero de 1998 la sociedad instrumental Popular Finance (Cayman) Limited ha emitido 250 millones de dólares USA, dentro del programa de euronotas a que se hace mención en la nota 2.n), en Floating Rate Notes, con un cupón igual al libor

a 3 meses en dólares USA y vencimiento en julio de 1999. Los pagos del principal y de los intereses de esta emisión están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Popular.

Grupo Banco Popular. Sociedades que constituyen el grupo consolidado y el grupo no consolidable al 31 de diciembre de 1997

Sede social y actividad

	Domicilio		Actividad
a) Grupo consolidado			
a.1.) Por integración global			
Entidades de depósito:			
Banco Popular Español	Velázquez, 34	Madrid	Banca
Banco de Andalucía	Fernández y González, 4	Sevilla	Banca
Banco de Castilla	Pl. de los Bandos, 10	Salamanca	Banca
Banco de Crédito Balear	Pl. de España, 1	Palma de Mallorca	Banca
Banco de Galicia	Policarpo Sanz, 23	Vigo	Banca
Banco de Vasconia	Pl. del Castillo, 39	Pamplona	Banca
Sociedades de cartera y servicios:			
Europea Popular de Inversiones	Prof. Waksman, 5	Madrid	Sociedad de valores y bolsa
Europensiones	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Gestión de planes de pensiones
Eurogestión	Velázquez, 64-66	Madrid	Gestión de carteras
Gestora Popular	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Cartera y tenencia de acciones
Sogeval	Velázquez, 64-66	Madrid	Gestión de fondos de inversión
Instrumentales:			
Aula 2000	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental de servicios
Finespa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Inmobiliaria Viagracia	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Inmobiliaria Vivesa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Intermediación y Servicios Tecnológicos	Lagasca, 144	Madrid	Instrumental de servicios
Popular Finance (Cayman)	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
Popular Capital (Cayman)	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
a.2.) Por integración proporcional			
Entidades de depósito:			
Banco Popular Comercial	8, Rue D´Anjou	París	Banca
Banco Popular Hipotecario	María de Molina, 4	Madrid	Banca
Entidades de financiación:			
Heller Factoring	María de Molina, 54	Madrid	Factoring
Abacá Crédito y Financiación	María de Molina, 34	Madrid	Crédito al consumo
b) Grupo no consolidable			
Agroforestal Balear	Pl. Porta Pintada, 3-A	Palma de Mallorca	Explotación agrícola
Aliseda	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
Balnearios y Playas	Pl. Porta Pintada, 3-A	Palma de Mallorca	Explotación de balnearios
Cía. de Gestión Inmobiliaria	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
Correduría Bética de Seguros	Fdez. y Glez., 4 y 6	Sevilla	Correduría de seguros
Desarrollo Aplicaciones Especiales	Capitán Haya, 38	Madrid	Tratamiento de datos
Eurocorredores	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Correduría de seguros
Eurovida	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Seguros
Inmuebles y Materias Industriales	Pl. Porta Pintada, 3-A	Palma de Mallorca	Inmobiliaria
Marina de Santa Ponsa	Pl. Porta Pintada, 3-A	Palma de Mallorca	Constructora de puertos deportivos
Nova Santa Ponsa Golf	Club Golf Santa Ponsa	Calviá (Mallorca)	Explotación campos de golf
Popular de Renting	Cedaceros, 1	Madrid	Renting
Proseguros Popular	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Agencia de seguros
Promoción Social de Viviendas	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
Sicomi	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Sin actividad
Urbanizadora Española	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Inmobiliaria

ANEXO II

Grupo Banco Popular. Sociedades del grupo y multigrupo al 31 de diciembre de 1997*Porcentajes de dominio - directo e indirecto - y valor contable de las participaciones*

	Participación (%)			Valor contable participación (millones pts.)
	Directa	Indirecta	Total	
Por integración global				
Entidades de depósito:				
Banco Popular Español	—	—	—	—
Banco de Andalucía	76,38	0,26	76,64	21.985
Banco de Castilla	94,35	0,16	94,51	11.140
Banco de Crédito Balear	62,52	0,28	62,80	4.325
Banco de Galicia	90,50	0,14	90,64	8.095
Banco de Vasconia	95,99	0,12	96,11	5.028
Sociedades de cartera y servicios:				
Europea Popular de Inversiones	100,00	—	100,00	1.015
Europensiones	51,00	—	51,00	918
Eurogestión	100,00	—	100,00	108
Gestora Popular	100,00	—	100,00	1.132
Sogeval	100,00	—	100,00	499
Instrumentales:				
Aula 2000	100,00	—	100,00	1
Finespa	4,19	95,81	100,00	1.341
Inmobiliaria Viagracia	100,00	—	100,00	3.433
Inmobiliaria Vivesa	100,00	—	100,00	518
Intermediación y Servicios Tecnológicos	100,00	—	100,00	200
Popular Finance (Cayman)	100,00	—	100,00	—
Popular Capital (Cayman)	100,00	—	100,00	—
Por integración proporcional				
Entidades de depósito:				
Banco Popular Comercial	50,00	—	50,00	1.585
Banco Popular Hipotecario	50,00	—	50,00	3.250
Entidades de financiación:				
Heller Factoring	50,00	—	50,00	750
Abacá Crédito y Financiación	50,00	—	50,00	301
Por puesta en equivalencia				
Agroforestal Balear	—	31,40	31,40	34
Aliseda	100,00	—	100,00	431
Balnearios y Playas	—	31,40	31,40	—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	78,00	18,35	96,35	5
Correduría Bética de Seguros	—	76,64	76,64	8
Desarrollo Aplicaciones Especiales	50,67	—	50,67	8
Eurocorredores	90,00	10,00	100,00	10
Eurovida	37,00	10,26	47,26	708
Inmuebles y Materias Industriales	—	31,40	31,40	224
Marina de Santa Ponsa	—	15,70	15,70	2
Nova Santa Ponsa Golf	—	24,02	24,02	364
Popular de Renting	100,00	—	100,00	20
Proseguros Popular	100,00	—	100,00	12
Promoción Social de Viviendas	—	70,64	70,64	72
Sicomi	—	99,64	99,64	1
Urbanizadora Española	97,41	—	97,41	1.726

ANEXO II
(continuación)**Grupo Banco Popular. Empresas asociadas y otras participaciones significativas al 31 de diciembre de 1997***Porcentajes de dominio - directo e indirecto - y valor contable de las participaciones*

	Participación (%)			Valor contable participación (millones pts.)
	Directa	Indirecta	Total	
Empresas asociadas				
Aguas del Término de Calviá	—	21,07	21,07	11
Crosselling	10,00	—	10,00	100
Panorama Ibicenca	—	50,00	50,00	25
Servicios de Información Bancaria	15,00	—	15,00	4
Sistema 4B	15,00	—	15,00	1.330
Otras participaciones significativas				
Aguas Sierra Norte	—	3,14	3,14	—
A.I.A.F. Renta Fija	0,95	3,41	4,36	23
Añoreta Golf	—	13,73	13,73	53
Asema	17,00	—	17,00	50
Autopista Vasco Aragonesa	10,97	—	10,97	1.263
Bahía de Mazarrón	5,94	—	5,94	3
Corretaje e Información Monetaria y de Divisa	—	5,00	5,00	96
Inversiones y Construcciones	8,33	—	8,33	48
Neva Rica Industrias	—	10,69	10,69	27
Prospectores y Alumbradores de Agua	—	5,24	5,24	—

Empresas asociadas: aquellas en las que se posee una participación de al menos el 20 por ciento, si sus títulos no cotizan en Bolsa, o del 3 por ciento, si se trata de acciones cotizadas, o aquellas cuya actividad sea una pura prolongación de la actividad financiera del grupo cualquiera que sea el porcentaje.

Otras participaciones significativas: aquellas en las que se posee una participación igual o superior al 5 por ciento e inferior al 20 por ciento, cuyos títulos no cotizan en bolsa.

ANEXO III

Grupo Banco Popular. Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1997*Capital, reservas, resultados y dividendos percibidos**(Datos en millones de pesetas, salvo indicación en contrario)*

	Capital	Reservas	Resultados ejercicio		Dividendos percibidos en el ejercicio
			Total	Extraordinarios	
Entidades de depósito:					
Banco Popular Español	13.847	165.230	48.086	(1.889)	11.356
Banco de Andalucía	2.716	58.104	9.970	(219)	24
Banco de Castilla	4.339	32.958	6.523	205	18
Banco de Crédito Balear	1.762	8.489	2.580	299	31
Banco de Galicia	1.521	24.047	4.833	(80)	16
Banco de Vasconia	1.600	10.251	2.943	270	12
Banco Popular Comercial (1) y (2)	250.250	304.174	20.237	(2.447)	—
Banco Popular Hipotecario (2)	6.520	1.919	470	96	—
Entidades de financiación:					
Heller Factoring (2)	150	1.828	204	—	—
Abacá Crédito y Financiación (2)	1.500	—	—	—	—
Sociedades de cartera y servicios:					
Europea Popular de Inversiones	750	331	287	(1)	14
Europensiones	1.800	341	1.452	2	2
Eurogestión	10	321	10	—	9
Gestora Popular	623	629	199	—	19
Sogeval	160	6.545	2.878	1	88
Instrumentales:					
Aula 2000	1	3	—	14	—
Finespa	215	1.432	43	—	—
Inmobiliaria Viagrancia	780	3.762	299	—	112
Inmobiliaria Vivesa	150	45	7	—	—
Intermediación y Servicios Tecnológicos	200	1	—	—	—
Popular Finance (Cayman) (3)	1	—	—	—	—
Popular Capital (Cayman) (3)	1	—	—	—	—

(1) Datos en miles de francos franceses

(2) Sociedad consolidada por el método de integración proporcional

(3) Datos en miles de dólares USA

ANEXO III
 (continuación)

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables al 31 de diciembre de 1997
Capital, reservas y resultados
(Datos en millones de pesetas, salvo indicación en contrario)

	Capital	Reservas	Resultados ejercicio	
			Total	Extraordinarios
Agroforestal Balear	25,0	170,5	1,2	6,6
Aliseda	340,0	189,8	125,8	3,4
Balnearios y Playas	0,3	1,1	—	—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	15,0	55,1	1,0	—
Correduría Bética de Seguros	10,0	9,9	0,5	—
Desarrollo Aplicaciones Especiales ...	15,0	107,3	78,7	(4,1)
Eurocorredores	10,0	3,0	0,9	(1,3)
Eurovida	1.500,0	799,7	774,7	—
Inmuebles y Materias Industriales	175,0	3.478,0	1.068,0	6,2
Marina de Santa Ponsa	10,0	1,7	0,2	—
Nova Santa Ponsa Golf (1)	1.800,0	257,6	39,9	(4,0)
Popular de Renting	20,0	0,1	0,2	—
Proseguros Popular	10,0	2,0	0,3	—
Promoción Social de Viviendas	45,0	20,8	0,4	—
Sicomi	2,0	(0,8)	0,2	0,6
Urbanizadora Española	40,0	1.814,6	36,3	0,5

(1) Capital desembolsado: 1.575 millones de pesetas

Grupo Banco Popular. Empresas asociadas y otras participaciones significativas al 31 de diciembre de 1997
Capital y reservas
(Datos en millones de pesetas, salvo indicación en contrario)

	Domicilio	Capital (2)	Reservas (2)
Empresas asociadas			
Aguas del Término de Calviá	R. Moncada, 28. Sta. Ponsa (Mallorca)	25,0	100,7
Crosselling	Amadeo Vives, 3. Barcelona	10,0	133,6
Panorama Ibicenca	Santa Eulalia del Río. Ibiza	10,0	81,0
Servicios de Información Bancaria	Francisco Sancha, 12. Madrid	100,0	—
Sistema 4B	Francisco Sancha, 12. Madrid	426,8	2.241,1
Otras			
Aguas Sierra Norte	Padre Nadal, 4 B.P. Mallorca	20,0	—
A.I.A.F. Renta Fija	Pedro Texeira, 8. Madrid	500,0	0,3
Añoreta Golf	Rincón de la Victoria. Málaga	649,2	1,7
Asema	A-68 Arrigorriaga (Vizcaya)	100,0	833,0
Autopista Vasco Aragonesa	B. Anuntzibay. Orozco (Vizcaya)	26.039,4	80.651,0
Bahía de Mazarrón	Plaza de Cetina, 6. Murcia	36,0	56,1
Corretaje e Información Monetaria y de Divisa	Plaza Ruiz Picasso, s/n pta. 23. Madrid	391,6	985,6
Inversiones y Construcciones	Plaza de San Pedro, 12. Almería	46,9	(9,8)
Neva Rica Industrias (1)	San Petersburgo. Rusia	476,0	—
Prospectores y Alumbradores de Agua	H.Pax. Magalluf. Calviá (Mallorca)	1,0	—

(1) Datos en millones de rublos

(2) Ultimos datos disponibles

ANEXO IV

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables al 31 de diciembre de 1997*Desglose por conceptos del valor contable en los balances consolidados**(Datos en millones de pesetas)*

	Saldo al 31.12.96	Saldo al 31.12.97
Valor contable	2.213	2.213
Diferencia primera consolidación	78	78
Variaciones de valor:	3.460	4.553
En reservas de consolidación	2.229	2.446
En intereses minoritarios	155	182
Por resultados imputados en el ejercicio	671	1.133
Por ajustes en consolidación	22	420
Por actualización de balances R.D.Ley 7/1996 art.17 ...	383	372
<i>Suma</i>	<i>5.751</i>	<i>6.844</i>
Fondo de fluctuación de valores	(423)	(423)
<i>Total</i>	<i>5.328</i>	<i>6.421</i>

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables al 31 de diciembre de 1997*Desglose por sociedades de los importes y movimientos de los valores contables en los balances consolidados**(Datos en millones de pesetas)*

	Saldo al 31.12.96	Movimientos en 1997		Saldo al 31.12.97
		Aumentos	Disminuciones	
Agroforestal Balear	99	—	2	97
Aliseda	720	126	148	698
Balnearios y Playas	—	—	—	—
B.Europeo de Negocios (1)	1	—	1	—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	70	1	—	71
Correduría Bética de Seguros	20	1	—	21
Desarrollo Aplicaciones Especiales	56	46	—	102
Eurocorredores	13	2	1	14
Eurovida	1.412	388	294	1.506
Inmuebles y Materias Industriales	1.022	932	32	1.922
Los Pámpanos de Santa Ponsa (1)	(26)	26	—	—
Marina de Santa Ponsa	—	—	—	—
Nova Santa Ponsa Golf	126	16	3	139
Popular de Renting	20	—	—	20
Proseguros Popular	12	—	—	12
Promoción Social de Viviendas	1	—	—	1
Sicomi	—	—	—	—
Urbanizadora Española	1.782	36	—	1.818
<i>Total consolidado</i>	<i>5.328</i>	<i>1.574</i>	<i>481</i>	<i>6.421</i>

(1) Sociedades vendidas en 1997

Grupo Banco Popular. Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1997*Resultado neto**(Datos en millones de pesetas)*

	Correspondiente a					
	Resultado neto		Accionistas BPE		Minoritarios	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Consolidadas:						
Entidades de depósito:						
Banco Popular Español	48.086	47.293	48.086	47.293		
Banco de Andalucía	9.970	8.505	7.641	6.368	2.329	2.137
Banco de Castilla	6.523	6.189	6.165	5.837	358	352
Banco de Crédito Balear	2.580	2.077	1.620	1.295	960	782
Banco de Galicia	4.833	4.444	4.381	4.010	452	434
Banco de Vasconia	2.943	2.425	2.829	2.324	114	101
Banco Popular Comercial (1)	255	287	255	287		
Banco Popular Hipotecario (1)	235	130	235	130		
Popular Rabobank (1) (2)		170		170		
Entidades de financiación:						
Heller Factoring (1)	102	91	102	91		
Abacá Crédito y Financiación (1) (3)	—		—			
Sociedades de cartera y servicios:						
Europea Popular de Inversiones	287	106	287	106	—	—
Europensiones	1.452	1.146	741	584	711	562
Eurogestión	10	5	10	5	—	—
Gestora Popular	199	36	199	36	—	—
Sogeval	2.878	1.313	2.878	1.313	—	—
Instrumentales:						
Aula 2000	—	—	—	—	—	—
Cis-Tasación (4)	—	—	—	—	—	—
Finespa	43	43	43	43	—	—
Inmobiliaria Viagrancia	299	364	299	364	—	—
Inmobiliaria Vivesa	7	9	7	9	—	—
Intermediación y Servicios Tecnológicos	—	1	—	1	—	—
Popular Finance (Cayman) (3)	—		—		—	—
Popular Capital (Cayman) (3)	—		—		—	—
<i>Subtotal integración global</i>						
<i>y proporcional</i>	<i>80.702</i>	<i>74.634</i>	<i>75.778</i>	<i>70.266</i>	<i>4.924</i>	<i>4.368</i>

(1) Sociedad consolidada por el método de integración proporcional, en las que el resultado es el atribuible al grupo

(2) Sociedad enajenada en 1997

(3) Sociedad constituida en 1997

(4) Sociedad disuelta en 1997

ANEXO V

(continuación)

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables y empresas asociadas al 31 de diciembre de 1997

Resultado neto

(Datos en millones de pesetas)

	Correspondiente a					
	Resultado neto		Accionistas BPE		Minoritarios	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996
No consolidables						
Agroforestal Balear	1	—	—	—	—	—
Aliseda	126	148	126	148	—	—
Balnearios y Playas	—	—	—	—	—	—
B. Europeo de Negocios (2)	—	—	—	—	—	—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	1	1	1	1	—	—
Correduría Bética de Seguros	1	8	1	6	—	2
Desarrollo Aplicaciones Especiales	79	32	40	16	—	—
Eurocorredores	1	1	1	1	—	—
Eurovida	775	663	366	313	13	12
Inmuebles y Materias Industriales	1.068	72	335	22	199	14
Los Pámpanos de Santa Ponsa (2)	—	22	—	3	—	2
Marina de Santa Ponsa	—	—	—	—	—	—
Nova Santa Ponsa Golf	40	30	10	7	6	4
Popular de Renting	—	—	—	—	—	—
Proseguros Popular	—	—	—	—	—	—
Promoción Social de Viviendas	—	—	—	—	—	—
Sicomi	—	—	—	—	—	—
Urbanizadora Española	36	123	35	120	—	—
Empresas asociadas	2.111	1.198	314	180	2	2
Imputable a terceros ajenos al grupo de sociedades puestas en equivalencia ..	(2.790)	(1.445)				
<i>Subtotal por puesta en equivalencia</i>	<i>1.449</i>	<i>853</i>	<i>1.229</i>	<i>817</i>	<i>220</i>	<i>36</i>
Suma	82.151	75.487	77.007	71.083	5.144	4.404
Ajustes y eliminaciones	(10.990)	(10.115)	(11.106)	(10.081)	116	(34)
Total	71.161	65.372	65.901	61.002	5.260	4.370