



Informe Anual 1998

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 1998 ha cumplido su ejercicio social número 72. La sede social se encuentra en Velázquez, 34. 28001 Madrid.

La Junta General Ordinaria está prevista para el miércoles 23 de junio de 1999, 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 1998, en particular las que establecen las circulares 4/1991, 2/1996, 5/1997 y 7/1998 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: Tiempos nuevos	7-8
Informe de gestión	9-69
El resultado de la gestión en 1998	11-47
<p><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.</p> <p><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.</p>	
Banco Popular	48-57
<p><i>Recursos y empleos:</i> Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo. Carteras de valores</p> <p><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.</p>	
Bancos filiales	58-65
Filiales financieras y de servicios	66-69
Cuentas anuales	71-135
Informe de auditores independientes	72
Responsabilidad de la información	73
Balances consolidados y cuentas consolidadas de resultados	74-76
Memoria	77-126
Informe de gobierno corporativo	127-135

Índice 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. Cuentas 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. Gap de liquidez | 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. La gestión de la base de capital | 5. Compromisos por pensiones |
| 2. El "rating" del Banco Popular | 6. Eficiencia operativa y productividad. Planes extraordinarios de jubilaciones anticipadas |
| 3. El control del riesgo de crédito | |
| 4. Políticas de tesorería | |

Gráficos

- | | |
|---|--|
| 1. Activos totales gestionados | 11. Beneficio neto |
| 2. Nivel de solvencia | 12. Margen de intermediación |
| 3. Recursos de clientes | 13. Margen de intermediación trimestral |
| 4. Fondos de inversión Eurovalor | 14. Tipos de interés en 1998 |
| 5. Planes de pensiones gestionados | 15. Valor añadido al PNB |
| 6. Inversiones crediticias | 16. Beneficio y dividendo por acción |
| 7. Recursos e inversiones por empleado | 17. Valor contable y capitalización bursátil |
| 8. Recursos e inversiones por oficina | 18. Liquidez de las acciones |
| 9. Evolución de la ratio de morosidad | 19. Índices bursátiles en 1998 |
| 10. Márgenes de intermediación y bancario básico trimestrales | |

El Banco Popular en cifras *(Datos consolidados)*

(Millones de pesetas o de euros, salvo indicación en contrario)

	1998			1997	1996	1995	1994
	Euros ^d	Pesetas	Variación en %				
Beneficio antes de impuestos	655,74	109.106	2,4	106.512	97.210	92.856	85.778
Beneficio neto:	439,13	73.065	2,7	71.161	65.372	61.762	58.597
Correspondiente al grupo	406,96	67.713	2,7	65.901	61.002	57.482	54.631
Correspondiente a intereses minoritarios	32,17	5.352	1,7	5.260	4.370	4.280	3.966
Dividendo	216,38	36.002	10,2	32.679	30.049	27.022	24.565
Volumen de negocio (a fin de año):							
Activos totales gestionados	34.163,54	5.684.334	16,0	4.900.619	4.538.232	4.029.960	3.809.490
Recursos de clientes:	26.834,04	4.464.808	9,9	4.062.735	3.622.040	3.236.673	2.983.512
En balance	16.826,72	2.799.730	6,4	2.630.240	2.564.540	2.485.087	2.355.816
Otros recursos intermediados	10.007,32	1.665.078	16,2	1.432.495	1.057.500	751.586	627.696
Inversiones crediticias	16.899,85	2.811.899	13,4	2.479.595	2.221.408	2.044.062	1.891.062
Riesgos sin inversión	2.413,31	401.541	5,0	382.354	338.424	283.409	239.021
Recursos propios medios	1.765,36	293.732	1,9	288.188	293.852	268.397	239.060
Activos totales medios en balance	22.647,09	3.768.158	7,0	3.520.769	3.422.632	3.286.528	2.974.179
Rentabilidad neta (%) :							
De los recursos propios medios (ROE)		23,05		22,87	20,76	21,42	22,85
De los activos totales medios (ROA)		1,94		2,02	1,91	1,88	1,97
Número de acciones (miles) ^a		110.775		110.775	115.600	115.600	115.600
Datos por acción (pesetas o euros) ^a :							
Beneficio por acción	3,67	611	4,1	587	528	497	473
Dividendo por acción	1,95^e	325^e	10,2	295	263	234	213
Valor contable de la acción a fin de año	16,53	2.751	(0,1)	2.755	2.767	2.585	2.328
Cotización: Más alta	92,68	15.420		11.350	6.500	5.620	4.425
Más baja	44,47	7.400		6.153	4.998	3.825	3.500
Última	64,31	10.700		10.650	6.375	5.593	3.913
Rentabilidad en dividendo (%) ^b		3,04		2,77	4,13	4,18	5,43
Tasa de capitalización del beneficio (%) ^b		5,71		5,51	8,28	8,89	12,08
Relación cotización/beneficio (PER) ^c		25,2 - 12,1		19,3 - 10,5	12,3 - 9,5	11,3-7,7	9,4-7,4
Empleados		11.600	(1,2)	11.742	12.139	12.175	12.052
Accionistas		84.137	65,6	50.796	48.391	50.593	54.432
Oficinas		1.966	1,5	1.936	1.881	1.835	1.810

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

d. Tipo de cambio : 1 euro = 166,386 pesetas

e. Se han pagado, además, 130 pesetas (0,78 euros) por acción en concepto de devolución de reservas por prima de emisión

Estructura de Dirección

Consejo de Administración

Javier VALLS ^{ab}, *Presidente*
 Luis VALLS ^{ab}, *Presidente*
 Gabriel GANCEDO ^{ab}, *Vicepresidente*
 Fulgencio GARCIA CUELLAR ^b, *Consejero delegado*
 Jesús PLATERO ^{abcd}, *Secretario*

Consejeros:

Asociación de Directivos	Casimiro MOLINS
Ildefonso AYALA	Santos MONTORO
Detlev BREMKAMP	Luis MONTUENGA ^{ab}
José María CATA	Miguel NIGORRA
Francisco DONATE	Alberto PARERA
Gonzalo FERNANDEZ DE LA MORA ^d	Enrique PEREZ SALA
Eric GANCEDO ^c	José Ramón RODRIGUEZ ^{abc}
(Representante físico de "Sindicatura de Accionistas")	Miguel A. de SOLIS y MARTINEZ-CAMPOS ^d
José Manuel HERNANDEZ SUAREZ	Jorge STECHER
Martin KÖLSCH	Rafael TERMES
Manuel LAFFON	Pedro VALLS
Luis MIRALLES	

a. Miembro de la Comisión Ejecutiva

b. Miembro de la Comisión de Créditos

c. Miembro de la Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones

d. Miembro de la Comisión de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Interés

Dirección Ejecutiva

Fulgencio GARCIA CUELLAR, *Consejero delegado*

Pablo ISLA, Secretaría general

Angel RON, Red comercial

Jesús ARELLANO, Control	Pedro HUERTA, Servicios jurídicos
Rafael BERMEJO, Intervención general	Alfonso JORDAN, Oficina del Euro
Isaac BOTIJA, Recursos técnicos	Jose María LUCIA, Inversiones
Joaquín DUARTE, Prevención del riesgo, control y auditoría	Eutimio MORALES, Recursos humanos
Juan ECHANOJAUREGUI, Accionistas e inversores institucionales	Miguel PEREZ SOMALO, Tesorería general
Angel GOMEZ LABRADOR, Planificación comercial	José SARTORIUS, Actividades internacionales
Amable GONZALEZ CUESTA, Apoyo y coordinación interna	Fernando de SOTO, Relaciones institucionales
Roberto HIGUERA, Dirección financiera	José Manuel YELAMOS, Grupo financiero

Red Operativa

Banco Popular

Directores delegados:

Santiago BERROCAL, Madrid

Francisco PARDO, Cataluña

Directores regionales:

José BRAVO, Sevilla	Antonio MOLINA, País Vasco
Alonso CUETOS, Galicia	José ORTIZ, Alicante
Amadeu FONT, Canarias	Eladio SEBASTIAN, Valladolid
Jorge GOST, Extremadura	Pedro SEGOVIA, Toledo
José Fernando MARTINEZ ISACH, Murcia	Juan José TORREGLOSA, Valencia
Antonio MINGUEZ, Asturias y Cantabria	Carlos VELAZQUEZ, Aragón, Navarra y La Rioja

Bancos Filiales Regionales

Juan ESPUNY, Crédito Balear
 Antonio FEREZ, Castilla
 Francisco FERNANDEZ DOPICO, Andalucía

Antonio PUJOL, Galicia
 Francisco Joaquín SAFONT, Vasconia

Otros Bancos y Sociedades Filiales

Vasco REBELLO DE ANDRADE, Banco Popular Comercial (Francia)
 Alfredo JIMENEZ-MILLAS y
 Klaus ZIMMERMANN, Banco Popular Hipotecario
 Julio HORTIGÜELA, Abacá Crédito y Financiación

Vicente BAQUERO, Europea Popular de Inversiones
 José Carlos GOMEZ BORRERO, Sogeval
 José María FERNANDEZ, Heller Factoring Española
 Javier GEFAELL, Europensiones y Eurovida

Tiempos nuevos

Alicia estaba perpleja. “En nuestro país -observó- no se dan dos días simultáneamente”.

“Esa es una manera muy limitada de hacer las cosas -dijo la Reina Roja-. Aquí disponemos casi siempre de dos o tres días y noches al mismo tiempo”.

Lewis Carroll. “A través del espejo”

En 1998 ha finalizado la segunda fase de implantación de la Unión Monetaria Europea que se puso en marcha tras la entrada en vigor del Tratado de Maastricht a finales de 1993. La economía española ha cerrado el proceso habiendo cumplido con holgura los criterios de convergencia entonces establecidos y España forma parte, por derecho propio, de los once países que acaban de inaugurar la era del Euro.

Independientemente de su trascendencia política, desde un punto de vista exclusivamente técnico la UME es un fenómeno financiero que ha afectado profundamente en su gestación y va a afectar, con no menos intensidad, en su desarrollo al funcionamiento de las entidades bancarias.

El estrechamiento de márgenes asociado a la rápida reducción de tipos de interés en un entorno de agudización de la competencia, la creciente desintermediación del ahorro, la concentración de los mercados financieros, los gastos de adaptación de los sistemas operativos y de pagos, o la pérdida de negocio derivado de las operaciones con monedas que se han integrado en el euro, son fenómenos que han afectado y van a seguir afectando a los resultados bancarios, sin que -por el momento- puedan concretarse los beneficios potenciales que, en forma de múltiples retos y oportunidades, cabe esperar de la nueva situación.

El Popular, concentrado básicamente en el negocio bancario doméstico al por menor, ha revalidado su modelo de gestión a lo largo de este período de ajuste, manteniendo inalterada la respuesta a criterios de calidad en los tres ámbitos en que ésta se ha ido identificando en el modelo a lo largo del tiempo: calidad del beneficio, buscando su mantenimiento y la regularidad de su evolución; calidad creciente de los riesgos; y calidad de gestión, expresada en términos de servicio, eficiencia y rentabilidad.

Un beneficio neto que ha crecido en el quinquenio a un ritmo medio anual próximo al 5 por ciento, alcanzando en 1998 los 73.065 millones de pesetas ó 439 millones de euros, un volumen de negocio creciendo al 16 por ciento, una tasa de morosidad del 1,1 por ciento, en mínimos históricos y con coberturas del 139 por ciento, una rentabilidad final de los activos totales que se ha mantenido estable en los últimos años en el entorno del 2 por ciento, y una rentabilidad de los recursos propios del 23 por ciento, superior a la de los cuatro años anteriores, son parámetros suficientes para avalar esa reválida del modelo.

Afirmar que el modelo de gestión del Banco mantiene intacto su potencial no significa, sin embargo, que no haya habido que hacer frente a múltiples retos que, directa o indirectamente, han venido asociados al proceso de convergencia hacia la moneda única. El más evidente, por sus efectos inmediatos sobre la cuenta de resultados, ha sido el continuado descenso de márgenes absolutos y relativos en la intermediación bancaria típica, inducido por la formidable reducción de los tipos de interés en los mercados monetarios, en los tres últimos años.

El tipo medio de la subasta decenal del Banco de España ha caído 6,25 puntos porcentuales desde el verano de 1995. En el mismo período, el tipo medio de rendimiento del crédito ha disminuido en el Popular alrededor de cinco puntos porcentuales y el tipo medio de coste de los recursos de clientes lo ha hecho en algo más de tres puntos, reduciéndose en casi un 30 por ciento el diferencial inicial con clientes.

La intensidad de este fenómeno hizo que el margen de intermediación absoluto acabara disminuyendo, trimestre tras trimestre, desde mediados de 1996 hasta el verano de 1998, pese al crecimiento del volumen de negocio gestionado. El proceso se ha alargado algo más de lo previsto hace un año, como consecuencia de la reducción adicional del tipo final de convergencia en la UME, tras el desarrollo experimentado en los últimos meses por la crisis financiera internacional que tuvo su origen en el sudeste asiático.

La evolución del margen de intermediación en los dos últimos años ha llevado aparejada una modificación sustantiva en la estructura interna de la cuenta de resultados, promoviendo estrategias de reordenación de sus componentes: optimización de ingresos por servicios, programas de ahorro de costes operativos, controles adicionales de gestión de riesgos y reducción de necesidades de saneamientos, ... tendentes a preservar la evolución positiva del beneficio final.

El desarrollo concreto de esas estrategias y el grado de incertidumbre asociado a los nuevos retos que se entrevén en la etapa final de implantación del euro aconsejaban, como se ha hecho, profundizar en la flexibilidad de la estructura organizativa recién renovada e imponerse un período de reflexión activa, considerando el año que empieza como sabático, para utilizar todo el tiempo disponible en el estudio y desarrollo de acciones tendentes a preservar la línea de regularidad que ha sido una constante en la actuación del Banco.

Enero 1999

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 a las Cuentas Anuales, extraída de los documentos internos contables y estadísticos en que esa gestión se apoya.

INFORME DE GESTION

EL RESULTADO DE LA GESTION EN 1998

El Banco Popular es la cabeza de un **grupo financiero** que, al cierre del ejercicio 1998, 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.

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. Finalmente, se incluye la información financiera básica correspondiente a las filiales financieras y de servicios.

Recursos y empleos

Activos totales

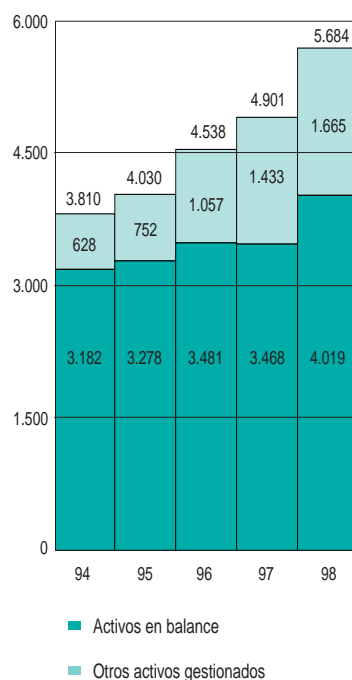
El cuadro 1 presenta, resumidos y comparados, los balances de situación consolidados correspondientes al final de los dos últimos años, que aparecen con todo detalle en las Cuentas Anuales.

Los activos totales mantenidos en el balance, al final de 1998, suman 4.019.256 millones de pesetas, un 15,9 por ciento más 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 los últimos años 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 1998, asciende a 5.684.334 millones de pesetas, con un aumento en el año del 16 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	
	1998	1997	Absoluta	En %
Caja y depósitos en bancos centrales	45.735	47.680	(1.945)	(4,1)
Deudas del Estado	86.057	99.461	(13.404)	(13,5)
Entidades de crédito	826.047	695.578	130.469	18,8
Créditos sobre clientes	2.767.506	2.434.685	332.821	13,7
Obligaciones y otros valores de renta fija	82.228	15.707	66.521	>
Acciones y otros títulos de renta variable	13.195	4.660	8.535	>
Participaciones	469	621	(152)	(24,5)
Participaciones en empresas del grupo	4.571	6.421	(1.850)	(28,8)
Activos inmateriales	1.815	673	1.142	>
Fondo de comercio de consolidación	219	392	(173)	(44,1)
Activos materiales	102.993	102.337	656	0,6
Cuentas de periodificación	36.429	23.302	13.127	56,3
Otros activos	51.992	36.607	15.385	42,0
Total	4.019.256	3.468.124	551.132	15,9
Pasivo				
Entidades de crédito	739.237	368.920	370.317	>
Débitos a clientes	2.662.397	2.630.240	32.157	1,2
Débitos representados por valores negociables	137.333	—	137.333	
Otros pasivos	21.070	14.827	6.243	42,1
Cuentas de periodificación	29.530	28.494	1.036	3,6
Provisiones para riesgos y cargas	57.974	57.980	(6)	—
Diferencia negativa de consolidación	92	103	(11)	(10,7)
Recursos propios	272.982	271.913	1.069	0,4
Intereses minoritarios	25.576	24.486	1.090	4,5
Beneficio neto	73.065	71.161	1.904	2,7
Total	4.019.256	3.468.124	551.132	15,9

Recursos propios

Los **recursos propios consolidados** ascienden a 272.982 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, antes de la aplicación de los beneficios del año, tras haber disminuido en el ejercicio 32.153 millones de pesetas.

El 26 de junio de 1998, la Junta General de Accionistas del Banco aprobó la distribución parcial de reservas por prima de emisión de acciones, por un importe de 14.401 millones de pesetas, a razón de 130 pesetas por acción. Esta distribución, que estaba prevista para los primeros

días de 1999, fue adelantada a finales de 1998 por acuerdo de una Junta General Extraordinaria convocada a tal fin el 17 de diciembre.

La citada Junta General de junio 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 43*), con cargo a las reservas de libre disposición. 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, ha supuesto una reducción de los recursos propios de 15.939 millones de pesetas.

Las dos operaciones anteriores han reducido los recursos propios en 30.340 millones de pesetas. El resto, 1.813 millones de pesetas, es el efecto neto de variaciones en el porcentaje de participación de algunas sociedades del grupo, y del desarrollo del proceso de consolidación.

Una vez efectuada la distribución de los beneficios de 1998, los recursos propios consolidados totalizarán 304.693 millones de pesetas, lo que supondrá un **valor contable por acción** de 2.751 pesetas, para cada una de las 110.775.000 acciones en circulación. Ese valor contable por acción es inferior en un 0,1 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 (%)	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Hasta 100	39.905	19.273	47,43	37,94	1,50	0,71
De 101 a 400	28.219	17.725	33,54	34,89	4,98	3,38
De 401 a 1.000	8.752	7.076	10,40	13,93	5,13	4,15
De 1.001 a 2.000	3.388	3.112	4,03	6,13	4,42	4,04
De 2.001 a 4.000	1.820	1.685	2,16	3,32	4,71	4,36
De 4.001 a 20.000	1.520	1.398	1,81	2,75	11,60	10,94
De 20.001 a 40.000	226	211	0,27	0,42	5,77	5,42
De 40.001 a 80.000	153	159	0,18	0,31	7,77	8,07
Más de 80.000	154	157	0,18	0,31	54,12	58,93
Total	84.137	50.796	100,00	100,00	100,00	100,00

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	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Controlado por el Consejo de Administración* .	20,75	21,71	10,11	9,21	30,86	30,92
Resto: Inversores institucionales	18,69	14,38	31,70	39,64	50,39	54,02
Inversores individuales**	18,46	14,83	0,29	0,23	18,75	15,06
Total	57,90	50,92	42,10	49,08	100,00	100,00

* Directa o indirectamente

** Más de 77.000 accionistas en 1998 y de 46.000 en 1997 con menos de 4.000 acciones cada uno.

La gestión de la base de capital**Recuadro 1**

El Banco Popular ha venido manteniendo, año tras año, un amplio excedente en la base de capital computable para el coeficiente de recursos propios, sobre el nivel mínimo exigido por la normativa vigente en España en cada momento. La acumulación de beneficios no distribuidos en las entidades que componen el grupo consolidado ha generado niveles crecientes de solvencia en el tiempo, con la consiguiente reducción del grado de apalancamiento del negocio.

Buscando un equilibrio adecuado a largo plazo entre los niveles deseables de apalancamiento y solvencia, el Banco ha desarrollado una gestión más activa en la base de capital en los tres últimos años, usando parte de ese excedente de la forma que se detalla en el cuadro siguiente:

<i>(Datos en millones de pesetas)</i>	1996	1997	1998	Suma
Variación de la base de capital	20.709	(14.022)	403	7.090
Debida a:				
Beneficios retenidos	33.126	36.039	35.275	104.440
Recompra y amortización de acciones	—	(34.994)	—	(34.994)
Reparto de reservas por prima de emisión	—	—	(14.401)	(14.401)
Planes de jubilación anticipada	(10.000)	(12.031)	(16.897)	(38.928)
Otras variaciones	(2.417)	(3.036)	(3.574)	(9.027)

Los beneficios retenidos en el trienio, 104.440 millones de pesetas, representan el 32,2% de la base de capital inicial y hubieran permitido acabar 1998 con un coeficiente de solvencia del 14,20%, frente al 10,80% finalmente mantenido. Ese nivel, a todas luces excesivo, del coeficiente se ha evitado aplicando 88.323 millones de pesetas a las tres operaciones siguientes:

En 1997, se destinaron 34.994 millones de pesetas al desarrollo de un programa de recompra en el mercado y posterior amortización del 4,17% del total de acciones que tenía el Banco en circulación.

En 1998, se han devuelto a los accionistas 14.401 millones de pesetas de reservas por prima de emisión, a razón de 130 pesetas por acción. Esta cifra se añade íntegra, sin ningún impacto fiscal, al dividendo normal del año con cargo al beneficio.

Finalmente, en los tres años se han desarrollado sendos planes extraordinarios de jubilaciones anticipadas, a los que se han acogido 1.092 empleados y para los que se han destinado 38.928 millones de pesetas de la base de capital, tal y como se explica con detalle en el recuadro 6 de este informe.

De las tres operaciones anteriores, las dos primeras han tenido un efecto inmediato a corto plazo en la creación de valor para los accionistas, la primera a través del aumento del beneficio por acción y la segunda por el aumento en el año de la rentabilidad en efectivo de las acciones. Ese efecto, sin embargo, se agota en sí mismo sin propiciar dinámica alguna a la creación de valor futuro. La tercera operación, en la medida en que sirve a propósitos de mayor eficiencia y productividad en el tiempo, ha de considerarse como generadora de valor permanente para el accionista a largo plazo.

El resto de variaciones de la base de capital que aparecen en el cuadro se deben a modificaciones en el número y porcentaje de participación de las entidades consolidadas a lo largo del trienio.

Durante 1998 se han producido modificaciones significativas en la estructura y composición del accionariado, con una reducción de 7 puntos porcentuales en la participación en el capital de los inversores no residentes, y un paralelo aumento de los accionistas residentes, principalmente personas físicas. El número de accionistas ha aumentado en el año un 65,6 por ciento, al pasar de 50.796 a finales de 1997 a 84.137

al cierre de 1998. A esta fecha, 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 otro porcentaje parecido.

Los accionistas que son a la vez empleados del grupo financiero cuya cabeza es el Popular representan el 1,36 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 las operaciones que se describen en el recuadro 1, el Banco Popular sigue manteniendo un amplio **excedente de capitalización**. Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 1998 ascienden a 331.732 millones de pesetas, frente a una exigencia mínima de 245.725 millones. El excedente es, por tanto, de 86.007 millones de pesetas en cifras absolutas y del 35 por ciento en términos relativos.

Recursos de clientes

Al 31 de diciembre de 1998, los activos totales del balance consolidado están financiados en un 69,7 por ciento por **recursos de clientes**, que totalizan en balance 2.799.730

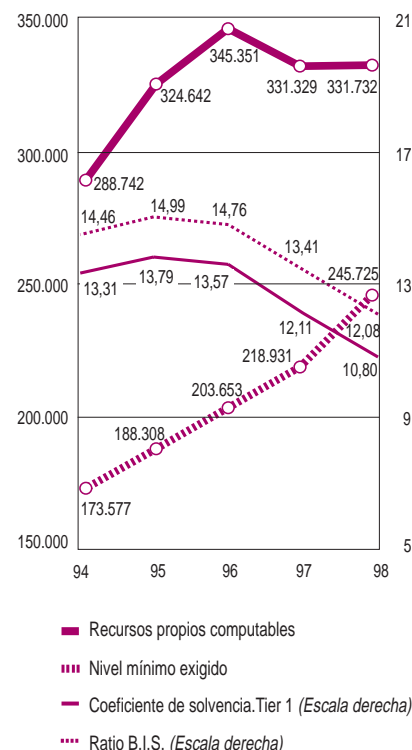
millones de pesetas. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos típicos a diferentes plazos, recursos captados por cesión temporal de activos y otras cuentas especiales en las que se recoge el saldo de la recaudación de impuestos y seguros sociales, resultado de la función de colaboración que se 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 6,4 por ciento entre principio y fin de 1998, y un 4,9 por ciento en términos medios. Computando exclusivamente los depósitos típicos, el aumento ha sido en el año del 11,6 por ciento.

Los **depósitos del sector privado residente** han aumentado en el año un 7,6 por ciento, con un comportamiento totalmente dispar entre los depósitos a la vista (cuentas

Fig.2 Nivel de solvencia

(Millones de pesetas y %)



El "rating" del Banco Popular

Recuadro 2

Las principales agencias internacionales de rating tienen otorgadas al Banco Popular las calificaciones más altas dentro del sistema financiero español. Al 31 de diciembre de 1998, estas calificaciones son las siguientes:

Agencia	A corto plazo	A largo plazo
Fitch IBCA	A1+	AA
Moody's	P1	Aa1
Standard & Poor's	A1+	AA

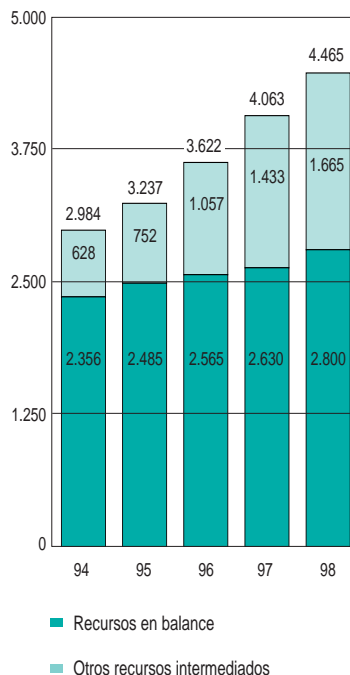
En el mes de junio de 1998 Moody's elevó el rating a largo plazo desde el valor Aa2 anterior; Esa misma agencia tiene calificado al Banco globalmente con rating "A", por su fortaleza financiera.

Por su parte, Fitch IBCA tiene otorgado al Popular un rating individual "A", junto a muy pocos bancos en el mundo, por su rentabilidad, integridad del balance, potencial, gestión, entorno operativo y perspectivas. Este rating, el más alto que concede la agencia, le fue otorgado al Banco en febrero de 1998, partiendo del nivel A/B anterior.

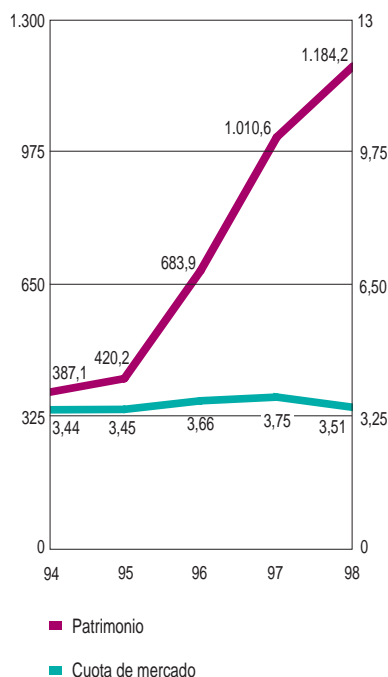
Los ratings anteriores adquieren especial relevancia en momentos como los actuales en que se han revisado a la baja las calificaciones de muchas entidades bancarias de primera fila en el mundo, por el impacto que podría tener sobre las mismas la evolución de la crisis financiera internacional que tuvo su origen en el sudeste asiático.

Fig.3 Recursos de clientes

(Miles de millones de pesetas)

**Fig.4 Fondos de inversión Eurovalor**

(Miles de millones de pesetas y %)



corrientes y de ahorro), que aumentan un 13,7 por ciento, y los depósitos a plazo, que disminuyen un 3,7 por ciento.

A este último nivel (depósitos del sector privado residente), la información disponible al elaborar este informe, correspondiente a once meses del año, sobre la evolución de los saldos del total de la banca y de las cajas de ahorro, pone de manifiesto una **ganancia de cuota de mercado** en relación con ambos grupos de entidades a lo largo de todo el ejercicio.

La reducción de los depósitos a plazo se produce por tercer año consecutivo, aunque a un ritmo menos intenso, probablemente por haber perdido algo de fuerza el proceso de **desintermediación del ahorro**

bancario, 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 1998 un 25,4 por ciento. Los saldos de los **fondos Eurovalor** gestionados por el grupo han aumentado un 17,2 por ciento, llegando a fin de año a 1.184.196 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 30,3 por ciento, para llegar al total de recursos intermediados por fuera del circuito bancario tradicional. En el grupo esos recursos suman 1.665.078 millones de pesetas, al cierre de 1998, y han aumentado en el año un 16,2 por ciento.

Cuadro 4. Recursos de clientes

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1998	1997	Absoluta	En %
Débitos a clientes:				
<i>Administraciones Públicas:</i>	91.701	88.122	3.579	4,1
Cuentas corrientes	30.233	33.076	(2.843)	(8,6)
Cuentas de ahorro	1.520	1.360	160	11,8
Depósitos a plazo	6.655	984	5.671	>
Cesión temporal de activos	551	2.796	(2.245)	(80,3)
Cuentas de recaudación	52.740	49.865	2.875	5,8
Otras cuentas	2	41	(39)	(95,1)
<i>Otros sectores residentes:</i>	2.169.381	2.125.166	44.215	2,1
Cuentas corrientes	851.691	739.233	112.458	15,2
Cuentas de ahorro	489.712	440.469	49.243	11,2
Depósitos a plazo	617.514	641.428	(23.914)	(3,7)
Cesión temporal de activos	188.326	281.437	(93.111)	(33,1)
Otras cuentas	22.138	22.599	(461)	(2,0)
<i>No residentes:</i>	401.315	416.952	(15.637)	(3,8)
Cuentas corrientes	49.911	45.219	4.692	10,4
Cuentas de ahorro	84.488	67.846	16.642	24,5
Depósitos a plazo	265.640	301.304	(35.664)	(11,8)
Cesión temporal de activos	1.147	2.381	(1.234)	(51,8)
Otras cuentas	129	202	(73)	(36,1)
Débitos representados por valores negociables ..	137.333	—	137.333	
Total (a)	2.799.730	2.630.240	169.490	6,4
Otros recursos intermediados:				
Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo)	193.144	194.523	(1.379)	(0,7)
Fondos de inversión	1.184.196	1.010.605	173.591	17,2
Gestión de patrimonios	33.691	33.208	483	1,5
Planes de pensiones	229.111	175.821	53.290	30,3
Reservas técnicas de seguros de vida	24.936	18.338	6.598	36,0
Total (b)	1.665.078	1.432.495	232.583	16,2
Total (a+b)	4.464.808	4.062.735	402.073	9,9

En el cuadro 4 se detalla la composición de los recursos totales de clientes gestionados y su evolución en el año, tanto directamente con instrumentos tradicionales de captación con reflejo en los balances, como a través de la colocación de otros activos financieros. En conjunto, el **ahorro total intermediado** por el Popular y sus filiales asciende, al 31

de diciembre de 1998, a 4.464.808 millones de pesetas, con un aumento en el año de 402.073 millones, equivalente al 9,9 por ciento.

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**

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

Tramos de saldo por cuenta (Miles de pesetas)	Número					Importe				
	1998	1997	1996	1995	1994	1998	1997	1996	1995	1994
Menos de 100	47,49	53,30	51,29	50,61	48,37	1,23	1,36	1,38	1,41	1,46
De 100 a 500	24,74	22,44	23,23	23,59	24,54	6,75	7,27	7,54	7,70	8,06
De 500 a 1.000	9,89	8,81	9,08	9,19	9,85	7,59	8,01	8,26	8,38	8,99
De 1.000 a 2.000	8,19	7,21	7,67	7,92	8,67	12,06	12,54	13,24	13,67	14,95
De 2.000 a 3.500	4,53	3,91	4,17	4,22	4,38	12,76	13,06	13,95	14,21	14,87
De 3.500 a 5.000	1,70	1,44	1,50	1,47	1,44	7,70	7,80	8,16	8,07	8,05
De 5.000 a 10.000	2,15	1,83	1,97	1,94	1,82	15,89	16,06	14,14	14,32	14,71
Igual o más de 10.000	1,31	1,06	1,09	1,06	0,93	36,02	33,90	33,33	32,24	28,91
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

de 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

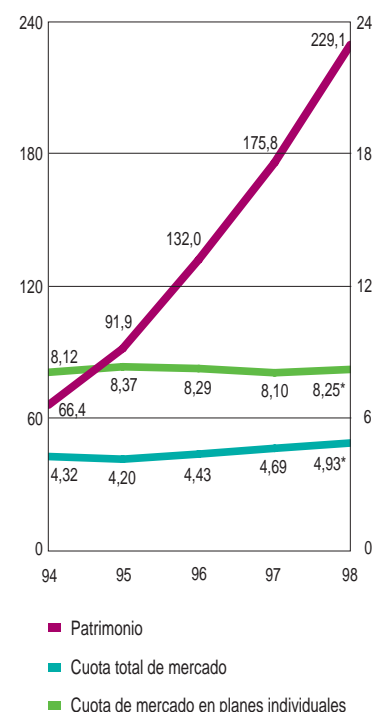
(Media anual en %)

Comunidad	1998	1997	1996	1995	1994
Andalucía	17,25	16,81	17,64	18,33	18,26
Aragón	0,95	0,98	1,09	1,13	1,13
Asturias	2,23	2,30	2,71	2,82	2,61
Baleares	3,86	3,68	3,62	3,51	3,30
Canarias	2,28	2,17	1,94	1,89	1,78
Cantabria	0,39	0,37	0,39	0,40	0,42
Castilla-La Mancha	2,16	2,36	2,71	2,84	2,91
Castilla-León	11,38	12,19	13,36	13,96	13,98
Cataluña	11,16	10,94	11,04	11,09	11,29
Extremadura	1,15	1,17	1,25	1,33	1,29
Galicia	9,41	9,35	9,43	9,57	9,42
Madrid	20,71	20,28	16,65	15,24	15,76
Murcia	2,48	2,53	2,72	2,71	2,78
Navarra	2,87	2,89	3,21	3,22	3,25
País Vasco	2,70	2,82	2,95	2,92	2,89
Rioja	0,76	0,79	0,87	0,88	0,93
Valencia	8,26	8,37	8,42	8,16	8,00
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.

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



* Último dato disponible a 30 de septiembre de 1998

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

(Datos en millones de pesetas)

Plazos	1998	1997	1996	1995	1994
A la vista	1.582.564	1.397.789	1.217.650	1.103.939	1.059.111
De 1 a 3 meses	564.326	811.066	717.112	550.947	711.079
De 3 meses a 1 año	351.032	263.637	389.595	665.036	545.319
De 1 a 5 años	152.819	153.606	235.447	161.969	38.369
A más de 5 años	71	12	13	36	61
Sin clasificar	11.585	4.130	4.723	3.160	1.877
Total	2.662.397	2.630.240	2.564.540	2.485.087	2.355.816

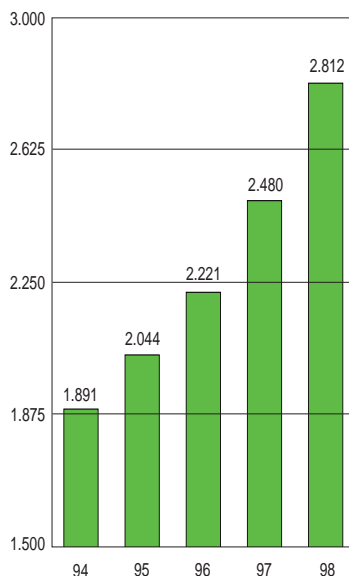
Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio, las **inversiones crediticias** suman 2.811.899 millones de pesetas, tras haber aumentado contablemente en el año 332.304 millones de pesetas en términos absolutos y un 13,4 por ciento en términos relativos. De la cifra anterior se deducen las provisiones para insolvencias correspondientes, para obtener el importe de créditos sobre clientes que figura en el balance resumido en el cuadro 1.

El crecimiento real de la inversión crediticia en 1998 ha sido superior al que se deduce de la comparación de los balances entre principio y fin de año. En el mes de octubre, el grupo participó en un programa de titulización hipotecaria, junto con otras entidades financieras de máxima solvencia, aportando créditos hipotecarios por 70.000 millones de pesetas. Teniendo en cuenta esa operación, el aumento de la inversión crediticia en el año ha sido de 402.304 millones de pesetas, equivalente al 16,2 por ciento.

Fig.6 Inversiones crediticias

(Miles de millones de pesetas)



Cuadro 8. Inversiones crediticias

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1998	1997	Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas:	5.040	5.167	(127)	(2,5)
Deudores con garantía real	—	54	(54)	(100,0)
Otros deudores a plazo	5.032	5.066	(34)	(0,7)
Deudores a la vista y varios	8	47	(39)	(83,0)
Crédito a otros sectores residentes:	2.743.587	2.406.920	336.667	14,0
Crédito comercial	506.007	515.800	(9.793)	(1,9)
Deudores con garantía real	949.327	833.555	115.772	13,9
Hipotecaria	943.682	828.286	115.396	13,9
Otras	5.645	5.269	376	7,1
Otros deudores a plazo	989.324	812.727	176.597	21,7
Deudores a la vista y varios	124.752	108.818	15.934	14,6
Arrendamiento financiero	174.177	136.020	38.157	28,1
Crédito a no residentes:	28.901	25.679	3.222	12,5
Crédito comercial	796	552	244	44,2
Deudores con garantía real	17.773	12.379	5.394	43,6
Hipotecaria	14.177	9.468	4.079	49,7
Otras	3.596	2.911	685	23,5
Otros deudores a plazo	7.247	10.879	(3.632)	(33,4)
Deudores a la vista y varios	3.085	1.869	1.216	65,1
Activos dudosos:	34.371	41.829	(7.458)	(17,8)
Administraciones Públicas	125	455	(330)	(72,5)
Otros sectores residentes	34.034	41.197	(7.163)	(17,4)
No residentes	212	177	35	19,8
Total	2.811.899	2.479.595	332.304	13,4

La expansión del crédito ha sido financiada en un 32 por ciento con los nuevos recursos captados de clientes, excluidos los reflejados en balance por cesión temporal de activos, y en un 31 por ciento con los fondos captados en el euromercado mediante las 32 emisiones realizadas al amparo del programa de euronotas a medio plazo que -por un importe de 2.000 millones de dólares USA- lanzó el Banco en octubre de 1997. El resto se ha financiado reduciendo otros activos y apelando a los mercados monetarios.

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

El **crédito total al sector privado residente** ha aumentado el 14 por ciento. Teniendo en cuenta la operación de titulización hipotecaria, el aumento ha sido del 16,9 por ciento, porcentaje ligeramente superior al del conjunto del sector bancario, extrapolando la información disponible hasta finales de noviembre.

Descendiendo de las cifras globales correspondientes al sector privado residente al detalle por tipos de operaciones, en el cuadro 8 quedan registrados aumentos del 28,1 por ciento en la financiación a clientes mediante operaciones de **arrendamiento financiero** (leasing) y del 22,4 por ciento en los **deudores con garantía hipotecaria**, si se computa la operación de titulización antes dicha. El 61,3 por ciento de esos deudores en balance corresponden a hipotecas sobre viviendas, de las que un 3,9 por ciento son operaciones con promotores y un

57,4 por ciento con particulares. La **financiación a particulares con hipoteca sobre viviendas** ha aumentado en el año un 27,6 por ciento.

Siguiendo con las cifras referidas al sector privado residente, los **otros deudores a plazo** han ido acelerando su ritmo de avance a lo largo del año, terminando con un crecimiento del 21,7 por ciento. El **crédito comercial**, sin embargo, ha acabado disminuyendo un 1,9 por ciento. El volumen total de **papel comercial descontado** en 1998 ha ascendido a 2.950.633 millones de pesetas, un 3,5 por ciento más que el año anterior. El plazo medio de descuento en ambos años ha sido de 60 días. El porcentaje de impagados sobre el correspondiente papel vencido ha sido en el último año el 4,23 por ciento, frente al 5,11 por ciento un año antes.

El esfuerzo inversor realizado en el año, para atender la demanda creciente de la clientela, 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 1998 se clasifican de la forma siguiente: El 63,8 por ciento corresponde a operaciones unitarias que no exceden de 25 millones de pesetas, el 20,5 por ciento está entre 25 y 100 millones y el 15,7 por ciento excede de los 100 millones. Esos porcentajes eran a finales de 1997 el 61,5, 21,6 y 16,9 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	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Hasta 3 meses	17,99	15,44	7,53	7,01	4,69	5,06	30,21	27,51
De 3 meses a 1 año . . .	12,43	16,28	4,95	6,91	4,94	5,74	22,32	28,93
De 1 año a 3 años	10,68	10,21	2,58	2,67	2,42	2,36	15,68	15,24
Mas de 3 años	22,66	19,61	5,47	5,02	3,66	3,69	31,79	28,32
Total	63,76	61,54	20,53	21,61	15,71	16,85	100,00	100,00

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

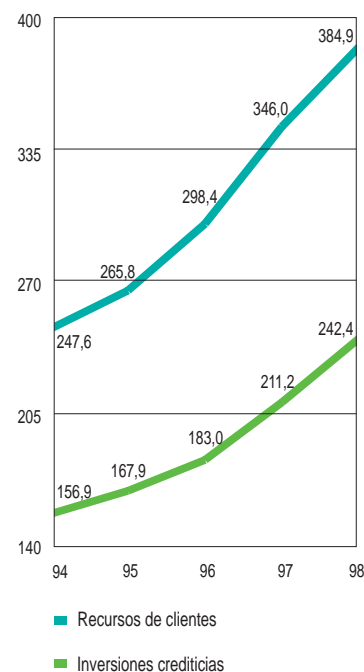
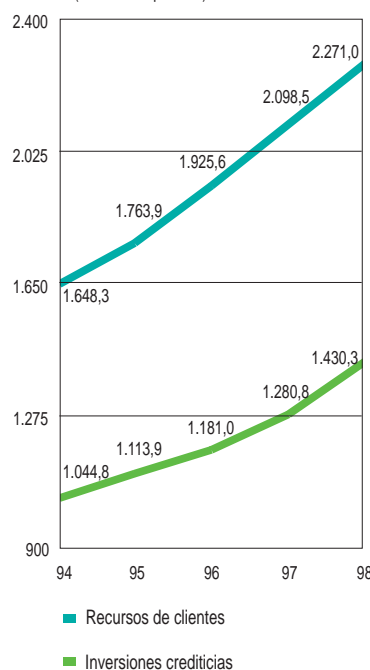


Fig.8 Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina
(Millones de pesetas)



Cuadro 10. Distribución geográfica de las inversiones crediticias

(Media anual en %)

Comunidad	1998	1997	1996	1995	1994
Andalucía	19,18	19,04	19,25	20,08	20,65
Aragón	1,46	1,54	1,51	1,49	1,43
Asturias	1,54	1,48	1,49	1,50	1,71
Baleares	2,65	2,65	2,75	2,86	3,14
Canarias	2,58	2,42	2,29	2,20	2,32
Cantabria	0,45	0,44	0,40	0,40	0,38
Castilla-La Mancha	2,12	2,20	2,21	2,05	1,90
Castilla-León	10,35	10,39	10,37	10,48	10,81
Cataluña	12,38	12,74	13,33	13,56	13,60
Extremadura	1,27	1,14	1,03	0,95	0,89
Galicia	9,67	9,34	9,19	8,71	8,22
Madrid	17,94	18,39	18,13	17,35	17,24
Murcia	2,62	2,70	2,70	2,72	2,82
Navarra	2,61	2,57	2,60	2,66	2,60
País Vasco	4,50	4,17	4,04	3,88	3,93
Rioja	1,15	1,14	1,19	1,65	1,09
Valencia	7,53	7,65	7,52	7,46	7,27
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Por lo que se refiere a los plazos, el 30,2 por ciento tiene vencimientos iguales o inferiores a tres meses, el 22,3 por ciento vence entre tres meses y un año, el 15,7 por ciento entre uno y tres años y el 31,8 por ciento presenta vencimientos superiores. Un año antes, los porcentajes respectivos eran el 27,5, 28,9, 15,3 y 28,3 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 42,9 por ciento. Ese porcentaje era el 45,6 el año anterior.

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

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	1998	1997	1996	1995	1994
Hasta 1 mes	116.948	96.201	100.890	119.603	115.173
De 1 a 3 meses	366.800	368.084	367.496	379.665	367.289
De 3 meses a 1 año	648.768	550.295	510.282	397.923	500.630
De 1 a 5 años	785.496	684.121	606.335	606.148	457.726
A más de 5 años	850.789	738.266	581.756	484.673	396.654
Sin vencimiento	8.727	799	3.243	1.970	3.472
Total	2.777.528	2.437.766	2.170.002	1.989.982	1.840.944

* 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 1998. 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**

Cuadro 12. Concentración del riesgo al 31 de diciembre de 1998

(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 1997
	Dinerario	De firma					
Superior a 1.000	280.477	85.414	—	365.891	11,39	—	0,59
Entre 500 y 1.000	83.202	31.426	1.808	116.436	3,62	1,55	0,51
Entre 200 y 500	179.728	52.253	1.341	233.322	7,26	0,57	1,36
Entre 100 y 200	212.562	43.002	1.919	257.483	8,01	0,75	1,08
Entre 50 y 100	298.015	38.151	2.831	338.997	10,55	0,84	1,65
Entre 20 y 50	465.272	43.957	6.082	515.311	16,04	1,18	1,74
Entre 10 y 20	411.757	25.446	4.933	442.136	13,76	1,12	1,49
Entre 4 y 10	458.363	20.221	5.544	484.128	15,07	1,15	1,48
Inferior a 4	388.152	60.645	10.822	459.619	14,30	2,35	2,20
Total	2.777.528	400.515	35.280	3.213.323	100,00	1,10	1,50

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 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. En el recuadro 3 se sintetizan los procedimientos de seguimiento, prevención y control del riesgo de crédito utilizados en el grupo.

El control del riesgo de crédito

Recuadro 3

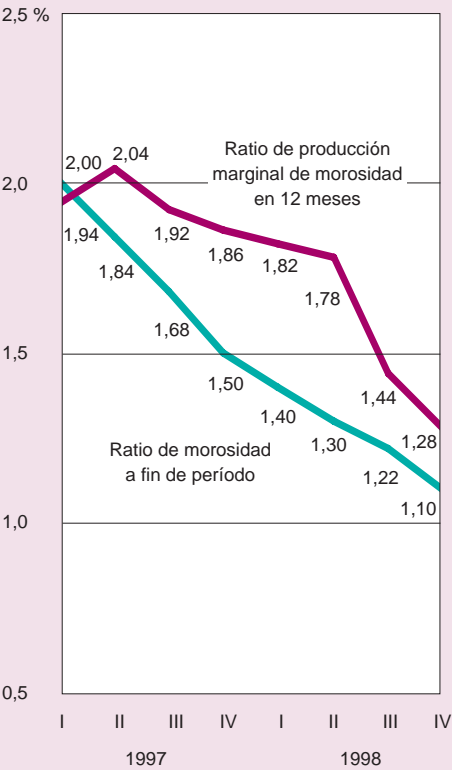
La gestión del riesgo crediticio se inicia con un conjunto de procesos, en continuo perfeccionamiento, orientados a la entrada o asunción de riesgos sanos. Estos procesos incluyen las propuestas y los sistemas de información, las técnicas de análisis y valoración, la profesionalización de los medios humanos y la delegación de atribuciones, y la agilización en la tramitación e instrumentación de las operaciones.

La prevención y control del riesgo, cuando éste ya se ha asumido, tiene por objeto la detección a tiempo de aquellos clientes cuya capacidad o intención de cumplir sus compromisos se ha debilitado o puede llegar a hacerlo, para conseguir una salida anticipada del riesgo o la obtención de garantías complementarias.

El Banco tiene sometidos a revisión y mejora permanentes estos procesos de prevención y control. El sistema se apoya actualmente en dos líneas básicas de actuación: seguimiento diario y rating mensual. Diariamente, mediante un conjunto de alertas técnicas, automáticas y manuales, se conocen todos los clientes con incidencias, incumplimientos, descubiertos, excedidos o impagados, o que efectúan regularizaciones de forma dudosa, con renovaciones, a nombre distinto, etc. Mensualmente se analiza el comportamiento de cada cliente a través de catorce indicadores seleccionados.

Los resultados son evaluados por los gestores, que tienen un conocimiento directo de los clientes, y por los especialistas. Como resultado de ese estudio conjunto, la cartera de crédito queda clasificada periódicamente en cuatro categorías : riesgos sin alertas y riesgos con alertas, calificados éstos como normales, a vigilar, o preocupantes. Para cada grupo se fijan, a su vez, cuatro políticas distintas : sin restricciones y con instrucciones de no aumentar, de reducir, o de extinguir.

El cuadro adjunto recoge la distribución de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 1998, según esas categorías y políticas.



Políticas	Sin alertas	Normal	Con alertas	
			A vigilar	Preocupante
Sin limitación	75,51	7,25	2,70	<
	<i>0,22</i>	<i>0,08</i>	<i>0,28</i>	<i>0,12</i>
No aumentar	3,96	1,79	4,02	0,01
	<i>0,20</i>	<i>0,11</i>	<i>0,88</i>	<i>1,96</i>
Reducir	0,23	0,11	3,00	0,15
	<i>12,08</i>	<i>1,42</i>	<i>6,53</i>	<i>20,90</i>
Extinguir	0,18	0,01	0,26	0,82
	<i>87,58</i>	<i>73,47</i>	<i>43,12</i>	<i>63,73</i>

En cada una de las casillas del cuadro aparece, además, en cursiva el total de entradas en deudores morosos en los doce meses anteriores en porcentaje del saldo de la cartera clasificado en esa casilla en el momento inicial. La evolución en el tiempo de ese porcentaje permite analizar el comportamiento de la producción marginal de morosos. En el gráfico se recoge ese porcentaje marginal para el conjunto de la cartera en los ocho últimos trimestres, junto con la ratio de morosidad al fin de cada período. La disminución continuada de la morosidad marginal bruta permite deducir que seguirá descendiendo en los próximos meses la ratio de morosidad, pese a estar ya en mínimos históricos.

Cuadro 13. Distribución del riesgo por sectores al 31 de diciembre de 1998

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Sector	Riesgo vivo		Deudores morosos*	Riesgo total	Distribución (%)	Amortización de fallidos	Porcentajes	
	Dinerario	De firma					Morosos sobre riesgo	Fallidos sobre riesgo
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	88.290	12.358	1.543	102.191	3,17	252	1,51	0,25
Industria	604.152	92.707	10.180	707.039	21,91	3.664	1,44	0,52
Construcción	255.219	77.465	4.883	337.567	10,46	1.833	1,45	0,54
Servicios:	1.015.394	164.904	12.359	1.192.657	36,96	3.580	1,04	0,30
Comercio y hostelería	485.474	69.950	7.665	563.089	17,45	2.255	1,36	0,40
Transporte y comunicaciones	126.384	25.691	1.138	153.213	4,75	436	0,74	0,28
Otros servicios	403.536	69.263	3.556	476.355	14,76	889	0,75	0,19
Crédito a particulares:	791.341		15.422	806.763	25,00	4.190	1,91	0,52
Consumo y otros	312.970		14.932	327.902	10,16	3.700	4,55	1,13
Vivienda	478.371		490	478.861	14,84	490	0,10	0,10
Sin clasificar	23.132	53.081	4.452	80.665	2,50	40	5,52	0,05
Total	2.777.528	400.515	48.839	3.226.882	100,00	13.559	1,51	0,42

* 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

Cuadro 14. Gestión del riesgo

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1998	1997	Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero	42.902	52.707	(9.805)	(18,6)
Aumentos	30.010	38.040	(8.030)	(21,1)
Recuperaciones	(24.073)	(31.227)	7.154	(22,9)
Variación neta	5.937	6.813	(876)	(12,9)
Incremento en %	13,8	12,9		
Amortizaciones	(13.559)	(16.618)	3.059	(18,4)
Saldo al 31 de diciembre	35.280	42.902	(7.622)	(17,8)
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero	49.137	47.708	1.429	3,0
Dotación del año:				
Bruta	20.073	26.084	(6.011)	(23,0)
Disponible	(6.675)	(7.827)	1.152	(14,7)
Neta	13.398	18.257	(4.859)	(26,6)
Otras variaciones	(12)	(210)	198	(94,3)
Dudosos amortizados	(13.559)	(16.618)	3.059	(18,4)
Saldo al 31 de diciembre	48.964	49.137	(173)	(0,4)
<i>Activos adjudicados en pago de deudas</i>	<i>24.445</i>	<i>28.758</i>	<i>(4.313)</i>	<i>(15,0)</i>
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados</i>	<i>6.370</i>	<i>8.301</i>	<i>(1.931)</i>	<i>(23,3)</i>
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	3.213.323	2.861.865	351.458	12,3
Activos en suspenso regularizados	88.419	83.365	5.054	6,1
Morosos hipotecarios	9.918	17.541	(7.623)	(43,5)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	1,10	1,50		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,42	0,58		
Cobertura: (Provisiones para insolvencias sobre morosos)	138,79	114,53		
(Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos)	166,90	155,42		

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

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 1998, los deudores morosos y dudosos, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascienden contablemente a 35.280 millones de pesetas, cifra que es inferior en un 17,8 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 1,10 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1997 representaba el 1,50 por ciento.

Durante 1998 se han registrado entradas contables de deudores morosos por 30.010 millones de pesetas, un 21,1 por ciento menos que el año precedente. Las recuperaciones han sido inferiores en un 22,9 por ciento. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 5.937 millones de pesetas, cifra inferior en un 12,9 por ciento a la de 1997.

Los morosos que ha sido preciso calificar como fallidos en 1998, y amortizar con cargo a las provisiones constituidas, han sido inferiores en un 18,4 por ciento a los del año anterior, 13.559 millones de pesetas frente a 16.618 millones en 1997.

La **ratio de morosidad** resultante, que, como se ha dicho, ha quedado finalmente situada en el 1,10 por ciento, 0,40 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, disminuye un 0,4 por ciento sobre el de finales de 1997. Las dotaciones realizadas con cargo a los resultados del ejercicio han sido inferiores en un 26,6 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 15 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 adjudicaciones y el valor de mercado asignable a esos activos de acuerdo con tasaciones independientes.

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.

Cuadro 15. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre				
(Datos en millones de pesetas)	1998		1997	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Con cobertura obligatoria	28.156	17.212	34.701	19.466
Sin necesidad de cobertura	6.098	—	7.044	—
Créditos de firma de dudosa recuperación	1.026	730	1.157	660
Deudores morosos	35.280	17.942	42.902	20.126
Riesgo computable para una provisión general: Al 1 % . .	2.414.315	24.143	2.211.632	22.116
Al 0,5 %	696.335	3.482	565.474	2.827
Otras coberturas adicionales		521		806
Cobertura necesaria total		46.088		45.875
Saldo del fondo de provisión para insolvencias		48.964		49.137
Excedente		2.876		3.262

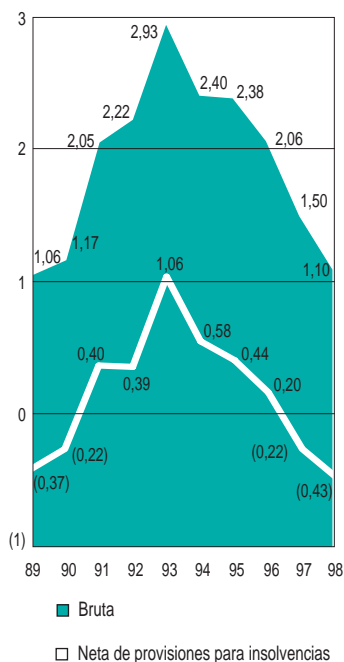
Al 31 de diciembre de 1998, frente a una exigencia de 46.088 millones de pesetas, el grupo tiene constituidas **provisiones para insolvencias** por 48.964 millones.

El saldo final de provisiones para insolvencias excede así en un 6,2 por ciento del exigible, a la vez que representa el 138,8 por ciento del saldo total de morosos. Este último porcentaje

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

(Datos en millones de pesetas)

	1998			1997		
	Pesetas	Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total
Balances al 31 de diciembre						
<i>Activo:</i>						
Caja y depósitos en bancos centrales	41.556	4.179	45.735	44.217	3.463	47.680
Deudas del Estado	86.057	—	86.057	99.461	—	99.461
Entidades de crédito	572.348	253.699	826.047	444.244	251.334	695.578
Créditos sobre clientes	2.714.556	52.950	2.767.506	2.373.948	60.737	2.434.685
Obligaciones y otros valores de renta fija	73.881	8.347	82.228	10.335	5.372	15.707
Acciones y otros títulos de renta variable	13.008	187	13.195	4.208	452	4.660
Participaciones	469	—	469	621	—	621
Participaciones en empresas del grupo	4.571	—	4.571	6.421	—	6.421
Activos inmateriales	1.815	—	1.815	673	—	673
Fondo de comercio de consolidación	219	—	219	392	—	392
Activos materiales	102.488	505	102.993	101.813	524	102.337
Cuentas de periodificación	17.374	19.055	36.429	19.682	3.620	23.302
Otros activos	51.653	339	51.992	36.425	182	36.607
Total	3.679.995	339.261	4.019.256	3.142.440	325.684	3.468.124
<i>Pasivo:</i>						
Entidades de crédito	608.022	131.215	739.237	282.250	86.670	368.920
Débitos a clientes	2.444.227	218.170	2.662.397	2.393.888	236.352	2.630.240
Débitos representados por valores negociables	—	137.333	137.333	—	—	—
Otros pasivos	19.304	1.766	21.070	13.986	841	14.827
Cuentas de periodificación	24.833	4.697	29.530	25.349	3.145	28.494
Provisiones para riesgos y cargas	57.415	559	57.974	57.358	622	57.980
Diferencia negativa de consolidación	92	—	92	103	—	103
Recursos propios	272.833	149	272.982	271.770	143	271.913
Intereses minoritarios	25.576	—	25.576	24.486	—	24.486
Beneficio consolidado del ejercicio	72.670	395	73.065	69.059	2.102	71.161
Total	3.524.972	494.284	4.019.256	3.138.249	329.875	3.468.124
<i>Pro memoria:</i>						
Riesgos sin inversión	341.174	60.367	401.541	324.151	58.203	382.354
Disponibles por terceros	515.118	171	515.289	542.466	170	542.636
Cuentas de resultados						
Productos de empleos	227.459	17.103	244.562	251.303	18.570	269.873
Costes de recursos	70.107	15.802	85.909	86.436	15.639	102.075
<i>Margen de intermediación</i>	<i>157.352</i>	<i>1.301</i>	<i>158.653</i>	<i>164.867</i>	<i>2.931</i>	<i>167.798</i>
Productos de servicios	68.264	339	68.603	57.297	512	57.809
Resultados de operaciones financieras	7.753	121	7.874	10.262	174	10.436
<i>Margen ordinario</i>	<i>233.369</i>	<i>1.761</i>	<i>235.130</i>	<i>232.426</i>	<i>3.617</i>	<i>236.043</i>
Costes operativos:	102.858	1.196	104.054	100.166	1.147	101.313
Personal	75.075	718	75.793	73.768	712	74.480
Resto	27.783	478	28.261	26.398	435	26.833
Amortizaciones	10.602	124	10.726	9.253	109	9.362
Otros resultados de explotación (neto)	(6.020)	9	(6.011)	(5.935)	4	(5.931)
<i>Margen de explotación</i>	<i>113.889</i>	<i>450</i>	<i>114.339</i>	<i>117.072</i>	<i>2.365</i>	<i>119.437</i>
Resultados de sociedades puestas en equivalencia (neto)	1.106	—	1.106	1.594	—	1.594
Amortización del fondo de comercio de consolidación	117	—	117	111	—	111
Resultados por operaciones grupo (neto)	770	—	770	688	—	688
Amortización y provisiones para insolvencias	7.575	—	7.575	12.724	20	12.744
Resultados extraordinarios (neto)	545	38	583	(2.317)	(35)	(2.352)
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>108.618</i>	<i>488</i>	<i>109.106</i>	<i>104.202</i>	<i>2.310</i>	<i>106.512</i>
Impuesto sobre sociedades	35.948	93	36.041	35.143	208	35.351
<i>Beneficio neto</i>	<i>72.670</i>	<i>395</i>	<i>73.065</i>	<i>69.059</i>	<i>2.102</i>	<i>71.161</i>

Fig.9 Evolución de la ratio de morosidad(Deudores morosos a fin de período
en % de los riesgos totales)

era el 114,5 por ciento al final de 1997. El grado de **sanidad financiera** que implica ese nivel de cobertura debe valorarse por el hecho de que entre los deudores morosos se incluyen 9.918 millones de pesetas (un 43,5 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 166,9 por ciento de los saldos morosos, frente al 155,4 por ciento un año antes.

Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados totalizan 13.398 millones de pesetas, un 26,6 por ciento menos que en 1997. Esa dotación supone haber aplicado una **prima media implícita de riesgo** para las operaciones en vigor del 0,50 por ciento. En 1997 la prima aplicada fue el 0,78 por ciento.

La figura 9 recoge la evolución de la **ratio 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 8,4 por ciento del total a finales de 1998. En 1997 representaban el 9,4 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 0,5 por ciento del beneficio neto en 1998, frente al 3 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

Cuadro 17. Riesgos totales con no residentes al 31 de diciembre de 1998, clasificados por áreas geográficas y económicas

(Datos en millones de pesetas)

Activos* sobre ...

Area	Bancos	Sector público	Sector privado	Riesgos de firma	Total	Ajustes**	Total ajustado
UE	306.025	—	21.423	170	327.618	(42.897)	284.721
Resto OCDE	33.320	—	8.515	—	41.835	6.146	47.981
Otros países de:							
Europa	200	—	412	—	612	(331)	281
América	1.877	—	1.412	—	3.289	(2.645)	644
Asia	258	—	311	—	569	(355)	214
África	86	—	315	—	401	112	513
No especificada (operaciones en camino entre sucursales)	280	—	949	—	1.229	—	1.229
Total	342.046	—	33.337	170	375.553	(39.970)	335.583

* 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

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 339.261 millones de pesetas a que asciende el contravalor de los activos en moneda extranjera al cierre de 1998, sólo 974 millones de pesetas están afectados por las normas de Banco de España. De esa cifra, 332 millones corresponden a riesgos con clientes no residentes y 642 millones a diversas posiciones con entidades de crédito. Las provisiones exigidas y contabilizadas para la cobertura de ese **riesgo-país** ascienden a 218 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 liquidez** es el derivado de una excesiva concentración de vencimientos que puede poner en peligro, aunque sea temporalmente, la capacidad de atender los compromisos de pago. Su origen puede deberse a factores internos de la entidad en el desarrollo de su actividad intermediadora, o a factores externos asociados a crisis financieras coyunturales o sistémicas.

La gestión del riesgo de liquidez y la vigilancia del cumplimiento de los límites establecidos está encomendada al comité de activos y pasivos (ALCO), del que después se habla, que analiza periódicamente el **“gap” de liquidez**, o diferencia entre entradas y salidas de fondos en un horizonte temporal a corto plazo. El cuadro 18 resume el gap de

Cuadro 18. Gap de liquidez a 31 de diciembre de 1998

(Datos en miles de millones de pesetas)

	A 1 día	De 2 a 8 días	De 9 a 31 días	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor 12 meses	No sensible	Total
Mercado monetario	108,3	252,8	253,0	88,6	79,1	62,0	54,0	7,5	51,6	956,8
Mercado de créditos	24,0	51,6	265,2	220,6	156,5	241,1	352,6	1.275,2	140,2	2.726,9
Mercado de capitales	—	85,6	—	—	64,8	0,1	0,5	17,5	—	168,6
Resto de activo	—	—	—	—	—	—	—	—	225,3	225,3
Total activo	132,3	390,0	518,2	390,2	300,3	303,2	407,1	1.300,1	417,1	4.077,6
Mercado monetario	74,3	267,5	247,6	55,4	78,2	53,2	104,8	157,1	28,4	1.066,5
Mercado de depósitos	51,7	174,1	449,0	351,3	472,8	53,4	104,6	727,1	72,6	2.456,5
Resto de pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	554,6	554,6
Total pasivo	125,9	441,7	696,6	406,6	551,0	106,6	209,4	884,1	655,7	4.077,6
Gap	6,4	(51,7)	(178,4)	(97,3)	(250,7)	196,6	197,7	416,0	(238,6)	
Gap acumulado	6,4	(45,3)	(223,7)	(321,1)	(571,8)	(375,1)	(177,4)	238,6		
Ratio de iliquidez (%)	—	1,3%	6,5%							

liquidez del grupo al cierre de 1998.

El comité sigue también muy de cerca la evolución y estructura del balance en términos de liquidez a medio plazo. Existe, además, un comité de liquidez que sólo se reúne cuando

concurran circunstancias especiales, y hay formalmente definidos planes de emergencia que permitan mantener la liquidez necesaria en esas circunstancias. Durante 1998, el grupo

Políticas de tesorería

Recuadro 4

El área de tesorería y mercado de capitales del Banco Popular ha adquirido una importancia creciente en los dos últimos años, tanto en volumen como en complejidad de las operaciones realizadas. A continuación se sintetiza su ámbito de actuación reciente.

Financiación del balance : El rápido proceso de desintermediación del ahorro que ha tenido lugar en los últimos años ha acabado generando un desfase entre la expansión del crédito y su financiación mediante el ahorro captado a través de depósitos típicos bancarios. La tendencia descendente de los tipos de interés en los mercados interbancarios permitía financiar esos desfases a un coste razonable, a plazos muy cortos. Pero, dada la naturaleza recurrente de los mismos, era aconsejable dotar de una mayor estabilidad a las fuentes de financiación del negocio bancario típico.

Al propio tiempo, parecía conveniente ampliar la estrecha gama disponible de activos financieros que sirvieran de garantía para acceder a los mecanismos establecidos por el Banco Central Europeo para dotar de liquidez al mercado.

Por todo ello, se han explorado sistemáticamente las posibilidades de utilización de nuevos canales de financiación. Entre ellos destacan los siguientes.

Emisión de euronotas a medio plazo. Con cargo al programa de euronotas que el Banco lanzó en octubre de 1997, por un importe de 2.000 millones de dólares USA, en 1998 se han realizado 32 emisiones en el euromercado en diferentes divisas, con una captación total de fondos de 124.619 millones de pesetas y una duración media de 6,28 años. El elevado "rating" crediticio del Banco ha permitido conseguir esos fondos en condiciones comparativas muy favorables, incluso tras el endurecimiento de los mercados a partir del verano.

Titulización de activos. En octubre de 1998 el grupo ha realizado su primera operación de titulización de créditos hipotecarios por un importe de 70.000 millones de pesetas, participando en un programa conjunto con otras entidades españolas de máxima solvencia. La emisión de los bonos de titulización correspondientes ha obtenido la máxima calificación de las agencias internacionales de "rating". Al 31 de diciembre de 1998, el grupo mantiene en su cartera de valores 64.559 millones de pesetas de los bonos emitidos, para servir eventualmente de activos de garantía.

Operativa por cuenta propia y por cuenta de clientes : Durante 1998 el Banco se ha dotado de los medios necesarios para realizar una política más amplia de cobertura de sus masas patrimoniales, para minimizar el riesgo de mercado del balance. Asimismo, ha aumentado el volumen de operaciones de "trading", con criterios muy prudentes y límites estrictos en cuanto a la asunción de riesgos, en los distintos mercados de depósitos, títulos y operaciones fuera de balance, en pesetas y en moneda extranjera. Igualmente, ha potenciado la actividad orientada a la cobertura de necesidades de la clientela en los distintos instrumentos y monedas.

Instrumentos de seguimiento y control : El desarrollo del área ha ido acompañado del establecimiento, en unos casos, y potenciación, en otros, de diferentes instrumentos de seguimiento de las operaciones y control de los riesgos, con los correspondientes cambios organizativos.

El comité de activos y pasivos (ALCO) se reúne con periodicidad mensual, para analizar la sensibilidad del balance a los tipos de interés, el gap de vencimientos y reprecitaciones, el gap de liquidez, la simulación del margen financiero bajo diferentes hipótesis estáticas y dinámicas y la duración del margen y del valor patrimonial.

En 1998, con el apoyo de Price Waterhouse Coopers, se ha realizado un amplio análisis de la actividad del área, cuyo resultado final ha sido la aprobación de un Manual de Políticas de Tesorería. El análisis ha abarcado desde el diagnóstico de la situación de partida, a la definición del marco de gestión de riesgos de tesorería (crédito, mercado, liquidez, legal y operacional), criterios sobre negociación de operaciones y contabilización de cada tipo de productos, diseño de los informes contables y de gestión, y recomendaciones sobre la estructura organizativa.

Paralelamente, el Banco está desarrollando la implantación de una nueva aplicación informática de tesorería y mercado de capitales con una firma de consultores externos, que constituirá la herramienta fundamental para disponer de la información contable y de gestión contemplada en el Manual. En el momento actual está ya terminada una parte considerable del proyecto (la relativa a depósitos, títulos y parte de los productos derivados), previéndose que en los primeros meses de 1999 esté en funcionamiento en su totalidad.

ha tenido amplios niveles de liquidez.

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

tiempo.

El 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

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

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.

En el cuadro 19 se presenta, resumido por áreas de mercado, el **“gap” de vencimientos y reprecitaciones** del balance al cierre de 1998.

Cuadro 19. Gap de vencimientos y reprecitaciones del balance consolidado a 31 de diciembre de 1998

(Datos en miles de millones de pesetas)

	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 4 meses	De 4 a 5 meses	De 5 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor 12 meses	No sensible	Total
Mercado monetario	628,7	96,0	80,3	15,8	26,0	16,6	41,6	0,3	51,6	956,8
Mercado de créditos	502,3	361,4	382,0	187,4	160,3	171,5	720,8	101,0	140,2	2.726,9
Mercado de capitales	6,7	3,1	75,3	2,7	0,2	—	23,3	57,2	—	168,6
Resto de activos	—	—	—	—	—	—	—	—	225,3	225,3
Total activo	1.137,7	460,5	537,7	205,9	186,6	188,2	785,6	158,5	417,1	4.077,6
Mercado monetario	684,7	87,9	98,5	29,2	31,8	42,9	54,0	9,1	28,4	1.066,5
Mercado de depósitos	470,5	178,6	472,8	20,2	17,8	15,4	114,4	45,8	1.120,9	2.456,5
Resto de pasivos	—	—	—	—	—	—	—	—	554,6	554,6
Total pasivo	1.155,2	266,5	571,3	49,4	49,6	58,4	168,5	54,9	1.703,9	4.077,6
Operaciones fuera de balance	(2,0)	(1,6)	17,2	(21,6)	(18,2)	(19,2)	43,3	2,1		
Gap	(19,6)	192,4	(16,4)	134,8	118,9	110,6	660,5	105,7	(1.286,8)	
Gap acumulado	(19,6)	172,8	156,4	291,2	410,1	520,7	1.181,2	1.286,8		

La **duración del activo sensible**, a esa fecha, es de 150 días y la del pasivo sensible de 72,2 días. La **duración del valor patrimonial** es de 0,77 años y su **sensibilidad** del 0,74 por ciento ante una variación de los tipos de interés de un 1 por ciento.

A la misma fecha, la **duración del margen de intermediación** es de 519,5 días y su **sensibilidad** ante una variación de los tipos de interés en un 1 por ciento es de un 3,27 por ciento.

Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo conjunto de las carteras de valores que figuran en el balance consolidado es de 186.520 millones de pesetas, tras haber aumentado 59.650 millones en el año.

El saldo de la cartera de deudas del Estado se ha reducido en 13.404 millones de pesetas. La cartera de obligaciones y otros valores de renta fija

ha aumentado 66.521 millones de pesetas, de los que 64.559 millones corresponden a parte de los bonos emitidos en la operación de titulización hipotecaria, que los bancos del grupo mantienen en el balance para su utilización eventual como activos de garantía frente al Banco Central Europeo. La cartera de acciones y participaciones ha aumentado 6.533 millones de pesetas, por suscripción inicial de participaciones de algunos de los nuevos fondos Eurovalor no colocados en el mercado y por recomposición de las carteras de algunas de las filiales de servicios financieros.

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.

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.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Deudas del Estado:</i>	<i>86.057</i>	<i>99.461</i>	<i>(13.404)</i>	<i>(13,5)</i>
Certificados de depósito de Banco de España	44.330	63.786	(19.456)	(30,5)
Letras del Tesoro	32.822	24.573	8.249	33,6
Otras deudas anotadas.	8.859	11.034	(2.175)	(19,7)
Otros títulos	47	83	(36)	(43,4)
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	(1)	(15)	14	(93,3)
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores	(1)	(15)	14	(93,3)
Cuenta de periodificación (minusvalías)	—	—	—	—
<i>Obligaciones y otros valores de renta fija:</i>	<i>82.228</i>	<i>15.707</i>	<i>66.521</i>	<i>></i>
De emisión pública	4.067	3.266	801	24,5
De entidades de crédito	7.200	7.629	(429)	(5,6)
De otros sectores residentes	65.752	2.586	63.166	>
De otros sectores no residentes	5.543	2.244	3.299	>
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(334)	(18)	(316)	>
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros	(334)	(18)	(316)	>
Cuenta de periodificación (minusvalías)	—	—	—	—
<i>Acciones y participaciones:</i>	<i>18.235</i>	<i>11.702</i>	<i>6.533</i>	<i>55,8</i>
Acciones	13.899	4.715	9.184	>
Participaciones en empresas del grupo	4.994	6.844	(1.850)	(27,0)
Otras participaciones	469	621	(152)	(24,5)
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(1.127)	(478)	(649)	>

Inmovilizado material

En 1998, el inmovilizado material ha experimentado un aumento neto de 656 millones de pesetas, partiendo de una inversión contable inicial de 102.337 millones, que incluía activos adjudicados en pago de deudas por un valor de

20.457 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.

Al cierre de 1998, el valor de los activos adjudicados en pago de deudas, neto de los fondos de cobertura correspondientes, es de 18.075 millones de pesetas, tras haber disminuido el

saldo neto de adjudicaciones menos realizaciones en 4.313 millones y el fondo de cobertura para posibles minusvalías en 1.931 millones.

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 1997 .	74.526	10.103	8.301	56.122	98.170	51.796	159	46.215
Variaciones netas	(3.494)	(238)	(4.956)	1.700	6.537	(6.080)	(43)	12.660
Amortizaciones de 1998	—	890	—	(890)	—	9.786	—	(9.786)
Dotaciones al fondo para activos adjudicados y otros	—	—	3.025	(3.025)	—	—	2	(2)
Saldo al 31 de diciembre de 1998 .	71.032	10.755	6.370	53.907	104.706	55.502	118	49.086

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 1998, totalizan 401.541 millones de pesetas, con un aumento del 5 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior, antes de deducir las

provisiones para la cobertura del riesgo de tener que hacer frente a algunos de los compromisos asumidos.

El cuadro 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 y de las provisiones constituidas.

Cuadro 22. Riesgos sin inversión a fin de año

Operaciones garantizadas	1998		1997		Variación en %
	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	
Avales y otras cauciones prestadas:	359.277	89,47	341.745	89,38	5,1
Créditos dinerarios y de firma	17.326	4,32	17.170	4,49	0,9
Operaciones de comercio exterior	13.053	3,25	14.440	3,78	(9,6)
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes	8.903	2,22	7.570	1,98	17,6
Construcción de viviendas	2.037	0,51	1.092	0,28	86,5
Contratación de obras, servicios o suministros .	23.267	5,79	11.685	3,06	99,1
Concurrencia a subastas	7.485	1,86	8.583	2,24	(12,8)
Obligaciones ante organismos públicos	202.073	50,32	165.961	43,41	21,8
Otras obligaciones	85.133	21,20	115.244	30,14	(26,1)
Créditos documentarios	37.448	9,33	40.484	10,59	(7,5)
Otros pasivos contingentes	4.816	1,20	125	0,03	>
Total	401.541	100,00	382.354	100,00	5,0
De ellos: Calificados de dudosa recuperación . . .	1.026	0,26	1.157	0,30	(11,3)
Fondo de provisión para insolvencias	(4.399)	(1,10)	(4.341)	(1,14)	1,3

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 1998, con detalle trimestral, comparados con los del año anterior, con el mismo nivel de desglose que ofrece el Banco en todas sus informaciones periódicas.

Los **productos de empleos** obtenidos en 1998, excluidos los ingresos correspondientes a dividendos de la cartera de renta variable, suman 243.036 millones de pesetas y son inferiores en un 9,4 por ciento a los del año anterior. Los dividendos totalizan 1.526 millones de pesetas, un 5,6 por ciento menos, con lo que la cifra total de productos de empleos llega a 244.562 millones, con una caída en el año del 9,4 por ciento.

Los **costes de los recursos** disminuyen, entre uno y otro año, un 15,8

Cuadro 23. Cuentas de resultados

(Datos en millones de pesetas)	Año 1998					Año 1997	Aumento (Disminución) en %
	Primer trimestre	Segundo trimestre	Tercer trimestre	Cuarto trimestre	Total año		
Intereses y rendimientos asimilados	61.880	60.620	59.936	60.600	243.036	268.257	(9,4)
- Intereses y cargas asimiladas:	22.006	21.377	21.736	20.790	85.909	102.075	(15,8)
<i>De recursos ajenos</i>	21.385	20.788	21.152	20.211	83.536	99.442	(16,0)
<i>Imputables al fondo de pensiones</i>	621	589	584	579	2.373	2.633	(9,9)
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	397	777	288	64	1.526	1.616	(5,6)
= Margen de intermediación	40.271	40.020	38.488	39.874	158.653	167.798	(5,5)
+ Productos de servicios:	16.232	17.346	17.189	17.836	68.603	57.809	18,7
<i>Comisiones de operaciones activas</i>	1.907	1.854	1.810	1.870	7.441	6.737	10,4
<i>Comisiones de avales y otras cauciones</i>	1.459	1.461	1.411	1.466	5.797	5.847	(0,9)
<i>Productos de otros servicios (neto)</i>	12.866	14.031	13.968	14.500	55.365	45.225	22,4
= Margen bancario básico	56.503	57.366	55.677	57.710	227.256	225.607	0,7
+ Resultados de operaciones financieras:	1.802	1.685	1.743	2.644	7.874	10.436	(24,5)
<i>Negociación de activos financieros</i>	527	450	666	736	2.379	5.008	(52,5)
<i>Menos: Saneamiento de valores y derivados</i>	(20)	(198)	(606)	163	(661)	12	
<i>Resultados de diferencias de cambio</i>	1.295	1.433	1.683	1.745	6.156	5.416	13,7
= Margen ordinario	58.305	59.051	57.420	60.354	235.130	236.043	(0,4)
- Costes operativos:	25.325	26.077	25.910	26.742	104.054	101.313	2,7
<i>Costes de personal</i>	18.808	18.976	19.059	18.950	75.793	74.480	1,8
<i>Gastos generales</i>	5.528	6.040	5.847	6.622	24.037	22.803	5,4
<i>Tributos varios</i>	989	1.061	1.004	1.170	4.224	4.030	4,8
- Amortizaciones	2.635	2.684	2.715	2.692	10.726	9.362	14,6
+ Otros productos de explotación	49	28	53	52	182	229	(20,5)
- Otras cargas de explotación:	1.549	1.567	1.545	1.532	6.193	6.160	0,5
<i>Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos</i>	544	546	545	546	2.181	2.154	1,3
<i>Atenciones estatutarias y otras</i>	958	955	959	958	3.830	3.830	-
<i>Otras cargas</i>	47	66	41	28	182	176	3,4
= Margen de explotación	28.845	28.751	27.303	29.440	114.339	119.437	(4,3)
± Resultados de sociedades puestas en equivalencia (neto)	907	(8)	(35)	242	1.106	1.594	(30,6)
- Amortización del fondo de comercio de consolidación	29	30	29	29	117	111	5,4
+ Resultados por operaciones grupo (neto)	93	20	630	27	770	688	11,9
- Amortización y provisiones para insolvencias:	1.980	2.211	1.506	1.878	7.575	12.744	(40,6)
<i>Dotación neta del período</i>	3.455	3.665	2.900	3.447	13.467	18.359	(26,6)
<i>Menos: Recuperación de fallidos amortizados</i>	(1.475)	(1.454)	(1.394)	(1.569)	(5.892)	(5.615)	4,9
± Resultados extraordinarios (neto):	1.197	(151)	42	(505)	583	(2.352)	
<i>Resultados de enajenación de activos</i>	410	461	514	545	1.930	1.121	72,2
<i>Recuperación de fondo de pensiones</i>	-	-	-	-	-	901	(100,0)
<i>Dotación extraordinaria al fondo de pensiones</i>	(356)	(227)	(402)	(615)	(1.600)	(1.239)	29,1
<i>Dotación a provisiones para otros fines</i>	1.378	(157)	(176)	(245)	800	(2.251)	
<i>Otros resultados varios</i>	(235)	(228)	106	(190)	(547)	(884)	(38,1)
= Beneficio antes de impuestos	29.033	26.371	26.405	27.297	109.106	106.512	2,4
- Impuesto sobre sociedades	9.988	8.800	8.247	9.006	36.041	35.351	2,0
= Beneficio neto consolidado del período	19.045	17.571	18.158	18.291	73.065	71.161	2,7
- Intereses minoritarios	1.471	1.211	1.431	1.239	5.352	5.260	1,7
= Beneficio neto atribuible a accionistas BPE	17.574	16.360	16.727	17.052	67.713	65.901	2,7

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 83.536 millones de pesetas, un 16 por ciento menos que en 1997.

La caída experimentada por los productos y los costes es fiel reflejo del diferente impacto que ha ido teniendo en el último año el descenso continuado de los tipos de interés en los mercados monetarios sobre los mercados de crédito y ahorro. Con una reducción media de 1,11 puntos porcentuales en el tipo medio del mercado monetario a tres meses, entre 1997 y 1998, el tipo medio de rendimiento del crédito en pesetas ha disminuido en el Popular 1,60 puntos porcentuales y el tipo medio de coste de los recursos de clientes en pesetas lo ha hecho en 0,85 puntos.

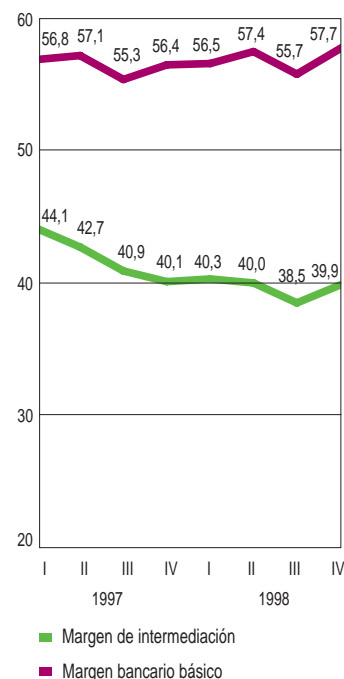
El **margen de intermediación** resultante totaliza 158.653 millones de pesetas en 1998, un 5,5 por ciento inferior al del año anterior. La figura 10 muestra su evolución trimestre a trimestre en los dos últimos años. Tras un perfil claramente descendente que se

inició en el tercer trimestre de 1996, atribuible en su totalidad a la caída continuada de tipos de interés en los mercados, era esperable a finales de 1997 que el proceso estuviera llegando a su fin, cuando se pensaba que el tipo de interés de convergencia a la entrada en vigor de la Unión Monetaria Europea podía situarse en torno al 4,25 / 4,50 por ciento. La evolución posterior de los acontecimientos, con un tipo final de convergencia del 3 por ciento, ha acabado alargando el recorrido de la caída. Como se ve en el gráfico, sólo el último trimestre de 1998 apunta hacia una significativa recuperación del margen de intermediación, tras nueve meses de disminución o estancamiento.

Los productos netos derivados de la **prestación de servicios** compensan en el año la reducción del margen de intermediación al crecer un 18,7 por ciento, llegando a los 68.603 millones de pesetas en 1998, con el desglose que figura en el cuadro 24.

Los ingresos ligados a la administración de activos financieros de clientes aumentan un 45,2 por ciento. Excluidos esos ingresos y los derivados de operaciones activas o ligados a la prestación de servicios con riesgo que crecen un 5,2 por ciento, el resto de servicios bancarios prestados ha nutrido

Fig.10 Márgenes de intermediación y bancario básico trimestrales
(Miles de millones de pesetas)



Cuadro 24. Ingresos por servicios

(Datos en millones de pesetas)	1998	1997	Variación en %
Servicios inherentes a operaciones activas:	7.441	6.737	10,4
<i>Descuento comercial</i>	4.711	4.378	7,6
<i>Otras operaciones activas</i>	2.730	2.359	15,7
Prestación de avales y otras garantías	5.797	5.847	(0,9)
Servicios de gestión:	55.365	45.225	22,4
Mediación en cobros y pagos:	24.638	22.738	8,4
<i>Cobro de efectos</i>	6.617	7.439	(11,0)
<i>Cheques</i>	2.433	2.061	18,0
<i>Adeudos por domiciliaciones</i>	1.997	1.789	11,6
<i>Medios de pago</i>	9.279	8.154	13,8
<i>Movilización de fondos</i>	4.312	3.295	30,9
Compra-venta de moneda extranjera	475	252	88,5
Administración de activos financieros de clientes:	25.062	17.261	45,2
<i>Fondos de inversión</i>	17.743	11.758	50,9
<i>Fondos de pensiones</i>	4.580	3.367	36,0
<i>Colocaciones y aseguramientos de valores</i>	679	913	(25,6)
<i>Servicios de valores</i>	2.060	1.223	68,4
Administración de cuentas a la vista	4.815	3.619	33,0
Otros	375	1.355	(72,3)
Total	68.603	57.809	18,7

la cuenta de resultados con 30.303 millones de pesetas, con un aumento del 8,4 por ciento sobre el año precedente.

La suma del margen de intermediación y de los productos de servicios constituye el **margen bancario básico** que, con 227.256 millones de pesetas en 1998, presenta un aumento del 0,7 por ciento sobre el año anterior.

Los resultados de **operaciones financieras** suman 7.874 millones de pesetas, con una disminución sobre el año anterior del 24,5 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; los beneficios o quebrantos producidos por futuros, opciones u otros instrumentos y las correspondientes cifras de provisiones para saneamientos. Las operaciones citadas aportan globalmente 1.718 millones de pesetas a los resultados de 1998, un 65,8 por ciento menos que el año anterior, debido exclusivamente al menor peso en el total de los beneficios por venta de valores.

Los resultados de **diferencias de cambio** suman 6.156 millones de pesetas, un 13,7 por ciento más que en 1997.

Al añadir al margen bancario básico los resultados de operaciones financieras, se obtiene el **margen ordinario**, que alcanza en 1998 la cifra de 235.130 millones de pesetas y es inferior en un 0,4 por ciento a la del año precedente.

Los **costes operativos**, suma de costes de personal, gastos generales y tributos varios, aumentan en conjunto un 2,7 por ciento y absorben el 44,3 por ciento del margen ordinario. Los costes de personal aumentan un 1,8 por ciento,

Cuadro 25. Detalle de gastos generales y tributos varios

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	Variación en %
Gastos generales:			
Alquileres y servicios comunes	4.538	4.343	4,5
Comunicaciones	4.021	3.746	7,3
Conservación del inmovilizado	2.505	2.399	4,4
Gastos de informática	4.944	4.858	1,8
Impresos y material de oficina	932	978	(4,7)
Informes técnicos y gastos judiciales	699	636	9,9
Publicidad y propaganda	1.686	1.362	23,8
Seguros	338	253	33,6
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.670	1.721	(3,0)
Viajes	1.365	1.446	(5,6)
Otros*	1.339	1.061	26,2
Total	24.037	22.803	5,4
Tributos varios:			
Actos jurídicos documentados	—	—	—
Arbitrios municipales	130	139	(6,5)
Impuesto sobre bienes inmuebles	248	243	2,1
Impuesto sobre actividades económicas	808	781	3,5
Impuesto sobre el valor añadido	2.904	2.653	9,5
Otros	134	214	(37,4)
Total	4.224	4.030	4,8

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

los gastos generales un 5,4 por ciento, y los tributos varios un 4,8 por ciento. El cuadro 25 detalla las partidas más significativas de los dos últimos conceptos de coste para los dos últimos años. Los gastos generales incluyen cifras significativas no recurrentes asociadas a los trabajos de adaptación al euro y al año 2000.

Las **amortizaciones** del inmovilizado material e inmaterial registradas en 1998 suman 10.726 millones de pesetas y son superiores en un 14,6 por ciento a las del año anterior.

El resto de resultados de explotación no imputables a los renglones anteriores tiene en 1998 un valor neto negativo de 6.011 millones de pesetas, un 1,3 por ciento más que el registrado con el mismo signo en 1997. Estos resultados engloban un conjunto de ingresos y gastos que no se corresponden con la gestión ordinaria, aunque tengan carácter recurrente. Los ingresos, por 182 millones de pesetas, incluyen básicamente los derivados de la explotación de activos no afectos al negocio bancario. Las partidas de gasto son las siguientes: 2.181 millones de pesetas pagados en 1998 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 182 millones de quebrantos diversos.

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 114.339 millones de pesetas en 1998, inferior en un 4,3 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 1.106 millones de pesetas en 1998. La amortización del **fondo de comercio** de consolidación, por 117 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 los derivados de la venta de algunas participaciones no bancarias.

En 1998 se han dotado **provisiones para insolvencias** por 13.398 millones de pesetas, tal y como se ha explicado al analizar la gestión del riesgo, más 69 millones para la cobertura del **riesgo-país**. De los fallidos amortizados en ejercicios anteriores se ha recuperado en el año 5.892 millones de pesetas. El efecto neto de esas tres partidas supone un adeudo a la cuenta de resultados de 7.575 millones de pesetas, con una reducción de las necesidades de saneamiento crediticio neto del 40,6 por ciento en relación con las efectuadas el año anterior.

Los **resultados extraordinarios** que recoge la cuenta de resultados por un valor positivo neto de 583 millones de pesetas aparecen desglosados en el cuadro 23.

Se han obtenido 1.930 millones de pesetas de beneficio por **enajenación de activos** no financieros en el ejercicio y se han registrado quebrantos netos diversos de 547 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.

Compromisos por pensiones

Recuadro 5

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, a la espera de cómo se reglamenten los fondos internos autorizados excepcionalmente a las entidades bancarias en la disposición transitoria 14 de la ley del seguro antes citada. Entretanto, los compromisos potenciales con el personal en activo siguen cubriéndose con el mismo tipo de fondo de provisión interno en los balances que en años anteriores.

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 percibió 20.159 millones de pesetas, de los que 184 millones correspondían 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.

En 1998, Allianz Ras ha percibido 24.785 millones de pesetas, de los que 22.439 millones corresponden a un tercer plan de jubilaciones anticipadas desarrollado en el año. Los tres planes citados se explican con detalle en el recuadro 6 de este informe.

Al 31 de diciembre de 1998, Allianz Ras tiene constituidas reservas matemáticas por un importe de 95.895 millones de pesetas, para responder del pago de complementos de pensiones a las 4.414 personas que integran el colectivo de personal pasivo de los bancos del grupo.

A la misma fecha, el valor actuarial de los compromisos potenciales devengados con el personal en activo del grupo asciende a 31.826 millones de pesetas, y el correspondiente a los no devengados a 18.018 millones de pesetas. Ambos importes están calculados con los mismos parámetros, hipótesis y tablas actuariales que en años anteriores. La previsible aplicación de tasas de descuento inferiores y tablas más actualizadas en la nueva reglamentación supondrá una sensible revisión al alza de los mismos. Para su cobertura existe un fondo de provisión interno en el pasivo del balance consolidado que, al cierre del ejercicio, presenta un saldo de 51.685 millones de pesetas.

Además de la reducción experimentada en la dotación de provisiones para insolvencias, se han liberado **provisiones para otros fines** por un importe neto de 800 millones de pesetas, cambiando su signo en relación con el año precedente. En esa cifra se

incluyen las cantidades que han quedado disponibles del fondo para cobertura de posibles **minusvalías en activos adjudicados**. El Banco de España modificó a partir de 1998 la normativa aplicable a este fondo, retrasando en un año el calendario de saneamientos en las adjudicaciones más recientes. Por aplicación de esta nueva norma, quedaron disponibles a principio de año 1.526 millones de pesetas que habían sido dotados con anterioridad y que deberían volverse a dotar o no en los meses siguientes en función del grado de agilidad que tuviera el proceso de realización de activos. Una vez acabado el ajuste de calendario, sólo ha habido que volver a dotar 1.000 millones de pesetas, quedando liberados definitivamente 526 millones.

Mención aparte merece la dotación extraordinaria para la cobertura de los **compromisos por pensiones**. Como se explica en el recuadro 5, 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 anteriores. Este no ha sido el caso para las jubilaciones anticipadas practicadas al amparo de los planes extraordinarios aplicados en los tres últimos años, 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 3.973 millones de pesetas. De acuerdo con las normas contables en vigor, 2.373 millones aparecen registrados dentro de los costes financieros, como intereses imputables al fondo acumulado a principio de año, calculados al tipo medio de rendimiento de los activos financieros en cada banco; el resto, 1.600 millones, figura como dotación extraordinaria.

Tras sumar o restar al margen de explotación las partidas anteriores, queda un **beneficio antes de impuestos** de 109.106 millones de pesetas, superior en un 2,4 por ciento al de 1997.

El importe calculado para el pago del **impuesto sobre sociedades** asciende a 36.041 millones de pesetas y es superior al del año anterior en un 2 por ciento. El cuadro 26 detalla el cálculo del impuesto a partir del beneficio contable, teniendo en cuenta los diferentes conceptos de ingresos y

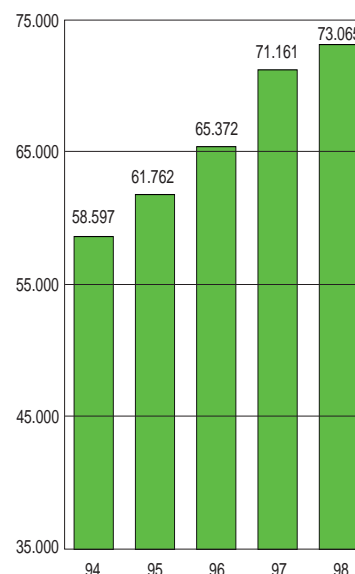
gastos que no tienen la condición fiscal de tales, en todo o en parte, y las deducciones que permite la ley.

Una vez deducido el impuesto sobre sociedades, se llega a un **beneficio neto consolidado** en 1998 de 73.065 millones de pesetas, que excede en un 2,7 por ciento al del año anterior.

De ese beneficio neto, 67.713 millones de pesetas corresponden a los accionistas de Banco Popular, un 2,7 por ciento más que en 1997, y el resto –5.352 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 325 pesetas por acción –en total 36.002 millones de pesetas– a las 110.775.000 acciones en circulación. Esa propuesta supone un reparto (**pay-out**) del 53,2 por ciento del beneficio obtenido.

Fig.11 Beneficio neto
(Millones de pesetas)



Cuadro 26. Cálculo del impuesto sobre sociedades

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997
Beneficio antes de impuestos	109.106	106.512
Aumentos	18.971	14.620
Disminuciones	12.300	9.548
Base imponible	115.777	111.584
Cuota (35 %)	40.522	39.054
Deducciones:		
Por doble imposición	5.461	4.201
Por bonificaciones	114	119
Por inversiones	150	158
Cuota líquida	34.797	34.576
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto)	1.244	775
Impuesto sobre sociedades	36.041	35.351

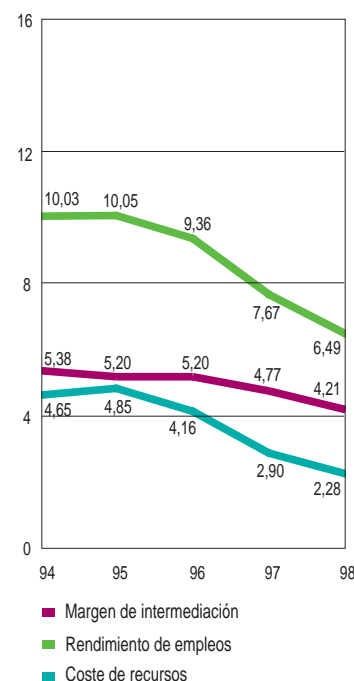
Rendimientos y costes

El proceso de convergencia a la Unión Monetaria Europea y la progresiva **disminución de tipos de interés** en todos los mercados financieros operada en España en los últimos años constituye el marco de referencia obligado para una correcta valoración del análisis detallado de rendimientos y costes del 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 1998 totalizan 3.768.158 millones de pesetas, con un aumento del 7 por ciento sobre los del año anterior.

Fig.12 Margen de intermediación
(En % de los activos totales medios)



Cuadro 27. Rendimientos y costes

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	1998				1997			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Letras del Tesoro y CEBES	74.620	1,98	4.062	5,44	140.379	3,99	8.323	5,93
Intermediarios financieros:	795.983	21,12	33.267	4,18	778.366	22,11	38.839	4,99
En pesetas	544.752	14,46	19.907	3,65	511.583	14,53	24.266	4,74
En moneda extranjera	251.231	6,66	13.360	5,32	266.783	7,58	14.573	5,46
Inversiones crediticias:	2.655.468	70,47	203.660	7,67	2.355.714	66,91	217.197	9,22
En pesetas	2.597.003	68,92	200.239	7,71	2.293.725	65,15	213.652	9,31
En moneda extranjera	58.465	1,55	3.421	5,85	61.989	1,76	3.545	5,72
Cartera de valores:	60.790	1,61	3.573	5,88	71.540	2,03	5.514	7,71
Deudas del Estado	15.888	0,42	954	6,00	39.497	1,12	2.664	6,74
Otros valores de renta fija	26.699	0,71	1.093	4,09	19.014	0,54	1.234	6,49
Acciones y participaciones	18.203	0,48	1.526	8,38	13.029	0,37	1.616	12,40
<i>Total empleos rentables (a)</i>	<i>3.586.861</i>	<i>95,18</i>	<i>244.562</i>	<i>6,82</i>	<i>3.345.999</i>	<i>95,04</i>	<i>269.873</i>	<i>8,07</i>
Otros activos	181.297	4,82	—	—	174.770	4,96	—	—
Total empleos	3.768.158	100,00	244.562	6,49	3.520.769	100,00	269.873	7,67
Intermediarios financieros:	497.004	13,19	20.916	4,21	390.701	11,10	20.389	5,22
En pesetas	380.996	10,11	15.070	3,96	286.314	8,13	15.299	5,34
En moneda extranjera	116.008	3,08	5.846	5,04	104.387	2,97	5.090	4,88
Recursos de clientes:	2.746.624	72,90	62.620	2,28	2.618.866	74,38	79.053	3,02
En pesetas:	2.431.830	64,54	49.034	2,02	2.385.629	67,76	68.504	2,87
Cuentas a la vista	1.348.981	35,80	13.578	1,01	1.174.910	33,37	17.395	1,48
Cuentas a plazo	724.560	19,23	23.071	3,18	826.044	23,47	34.876	4,22
Cesión temporal de activos	285.358	7,57	12.385	4,34	308.108	8,75	16.233	5,27
Otros	72.931	1,94	—	—	76.567	2,17	—	—
En moneda extranjera:	314.794	8,36	13.586	4,32	233.237	6,62	10.549	4,52
Depósitos	228.682	6,07	9.845	4,31	233.237	6,62	10.549	4,52
Empréstitos y otros valores negociables ...	86.112	2,29	3.741	4,34	—	—	—	—
Fondo de pensiones	58.006	1,54	2.373	4,09	55.304	1,57	2.633	4,76
<i>Total recursos con coste (b)</i>	<i>3.301.634</i>	<i>87,63</i>	<i>85.909</i>	<i>2,60</i>	<i>3.064.871</i>	<i>87,05</i>	<i>102.075</i>	<i>3,33</i>
Otros recursos	172.792	4,57	—	—	167.710	4,76	—	—
Recursos propios	293.732	7,80	—	—	288.188	8,19	—	—
Total recursos	3.768.158	100,00	85.909	2,28	3.520.769	100,00	102.075	2,90
<i>Spread (a-b)</i>				<i>4,22</i>				<i>4,74</i>

El **rendimiento medio de los empleos** ha disminuido 1,18 puntos, al pasar del 7,67 por ciento en 1997 al 6,49 por ciento en 1998. El **tipo medio de rendimiento de las inversiones crediticias en pesetas** ha bajado 1,60 puntos, quedando en el 7,71 por ciento.

El **coste medio de los recursos** ha disminuido 0,62 puntos, desde el 2,90 por ciento al 2,28 por ciento. El **tipo medio de coste de los recursos de clientes en pesetas** lo ha hecho en 0,85 puntos, hasta situarse en el 2,02 por ciento.

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables el tipo medio de coste de los recursos

onerosos se obtiene un “**spread**” de 4,22 puntos en 1998, frente a los 4,74 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 1998 en el 4,21 por ciento, 0,56 puntos por debajo del ejercicio precedente.

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.

Cuadro 28. Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	1997								1998							
	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	5,73	6,29	4,07	5,84	3,41	5,73	2,74	5,65	2,31	5,78	1,82	5,69	1,99	5,38	1,82	4,98
Intermediarios financieros:	22,92	5,42	22,35	4,93	22,29	4,81	20,88	4,79	21,19	4,62	21,01	4,28	20,75	4,16	21,53	3,77
En pesetas	14,92	5,54	14,74	4,54	14,66	4,51	13,81	4,37	14,30	4,23	14,18	3,70	14,06	3,63	15,23	3,19
En moneda extranjera	8,00	5,19	7,61	5,69	7,63	5,40	7,07	5,60	6,89	5,42	6,83	5,47	6,69	5,28	6,30	5,17
Inversiones crediticias:	63,86	10,26	66,40	9,50	67,57	8,79	69,80	8,43	70,65	8,24	71,12	7,77	71,01	7,44	69,19	7,38
En pesetas	62,04	10,39	64,59	9,60	65,85	8,88	68,10	8,50	68,93	8,30	69,56	7,80	69,48	7,48	67,78	7,42
En moneda extranjera	1,82	5,86	1,81	5,97	1,72	5,36	1,70	5,68	1,72	5,84	1,56	6,18	1,53	5,64	1,41	5,83
Cartera de valores:	2,71	7,49	2,34	7,44	1,84	7,07	1,24	9,75	1,15	8,18	1,25	10,28	1,50	4,81	2,48	3,51
Deudas del Estado	1,67	7,21	1,43	6,45	0,99	6,20	0,40	7,48	0,38	6,74	0,41	7,31	0,56	4,28	0,33	6,64
Otros valores de renta fija	0,59	7,14	0,54	6,28	0,51	5,97	0,52	6,52	0,37	6,33	0,30	4,83	0,41	4,40	1,69	3,47
Acciones y participaciones	0,45	8,96	0,37	13,00	0,34	11,16	0,32	17,82	0,40	11,32	0,54	15,49	0,53	5,69	0,46	1,40
Total empleos rentables (a)	95,22	8,78	95,16	8,22	95,11	7,72	94,66	7,57	95,30	7,37	95,20	6,99	95,25	6,64	95,02	6,42
Otros activos	4,78	-	4,84	-	4,89	-	5,34	-	4,70	-	4,80	-	4,75	-	4,98	-
Total empleos	100,00	8,35	100,00	7,82	100,00	7,34	100,00	7,16	100,00	7,02	100,00	6,66	100,00	6,32	100,00	6,10
Intermediarios financieros:	11,52	5,61	10,40	5,31	11,44	5,02	11,03	4,94	11,75	4,57	10,75	4,50	13,26	4,29	16,69	3,78
En pesetas	8,01	5,93	7,41	5,56	8,55	5,04	8,56	4,93	9,35	4,41	8,05	4,44	9,88	3,99	12,93	3,39
En moneda extranjera	3,51	4,88	2,99	4,70	2,89	4,96	2,47	5,00	2,40	5,18	2,70	4,66	3,37	5,18	3,76	5,13
Recursos de clientes:	73,80	3,45	75,24	3,06	74,40	2,85	74,09	2,73	74,21	2,53	75,22	2,35	72,79	2,27	69,57	2,01
En pesetas:	67,31	3,32	68,53	2,92	67,72	2,70	67,47	2,55	66,75	2,28	66,66	2,09	64,05	2,00	61,03	1,72
Cuentas a la vista	31,01	1,68	33,16	1,50	34,22	1,42	35,08	1,34	35,94	1,13	35,71	1,03	35,54	1,02	36,00	0,88
Cuentas a plazo	25,30	4,84	23,77	4,29	22,58	3,96	22,20	3,74	21,17	3,43	19,47	3,23	18,56	3,15	17,89	2,96
Cesión temporal de activos	8,43	5,81	9,35	5,16	8,70	5,18	8,53	4,95	7,39	5,27	9,44	4,22	7,92	4,25	5,67	3,65
Otros	2,57	-	2,25	-	2,22	-	1,66	-	2,25	-	2,04	-	2,03	-	1,47	-
En moneda extranjera:	6,49	4,76	6,71	4,49	6,68	4,38	6,62	4,46	7,46	4,76	8,56	4,40	8,74	4,23	8,54	4,06
Depósitos	6,49	4,76	6,71	4,49	6,68	4,38	6,62	4,46	6,53	4,77	6,33	4,35	5,95	4,24	5,53	3,90
Empréstitos y otros val. negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	0,93	4,70	2,23	4,54	2,79	4,20	3,01	4,36
Fondo de pensiones	1,49	5,45	1,47	5,15	1,69	4,40	1,63	4,16	1,45	4,84	1,40	4,57	1,70	3,60	1,60	3,64
Total recursos con coste (b)	86,81	3,77	87,11	3,36	87,53	3,17	86,75	3,03	87,41	2,84	87,37	2,65	87,75	2,60	87,86	2,38
Otros recursos	4,07	-	4,45	-	4,91	-	5,62	-	4,10	-	4,39	-	4,81	-	5,04	-
Recursos propios	9,12	-	8,44	-	7,56	-	7,63	-	8,49	-	8,24	-	7,44	-	7,10	-
Total recursos	100,00	3,27	100,00	2,93	100,00	2,77	100,00	2,63	100,00	2,48	100,00	2,32	100,00	2,28	100,00	2,09
Spread (a-b)		5,01		4,86		4,55		4,54		4,53		4,34		4,04		4,04
<i>Pro memoria: Activos totales</i>																
medios (millones de pesetas)	3.514.244		3.500.265		3.555.708		3.512.860		3.595.400		3.690.378		3.807.478		3.979.378	

Las figuras 12 y 13 recogen la evolución del margen de intermediación en el último quinquenio y en los ocho últimos trimestres.

La figura 14 ofrece información adicional para profundizar en ese **análisis marginal**, tanto desde la perspectiva de los rendimientos como de los costes, recogiendo 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 y del coste medio de los depósitos totales en pesetas a fin de cada mes.

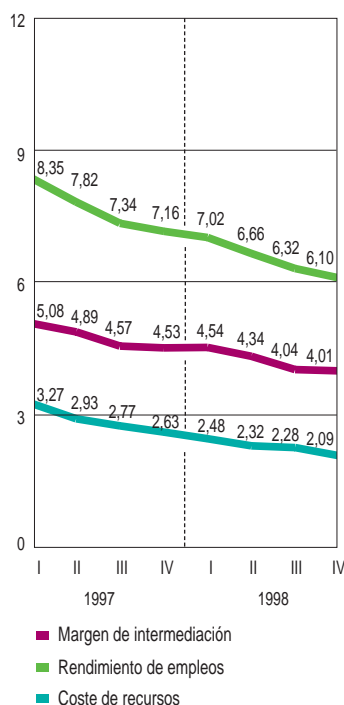
Rentabilidad de gestión

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 1998 el 1,94 por ciento, 0,08 puntos menor que la del año anterior.

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

Fig.13 Margen de intermediación trimestral

(En % de los activos totales medios)

**Cuadro 29. Rentabilidad de gestión**

(Datos en % de los activos totales medios)

	1998	1997	Diferencia
Rendimiento de los empleos	6,49	7,67	(1,18)
Coste de los recursos	2,28	2,90	(0,62)
<i>Margen de intermediación</i>	<i>4,21</i>	<i>4,77</i>	<i>(0,56)</i>
Rendimiento neto de servicios	1,82	1,64	0,18
Rendimiento neto de operaciones financieras ..	0,21	0,29	(0,08)
<i>Margen ordinario</i>	<i>6,24</i>	<i>6,70</i>	<i>(0,46)</i>
Costes operativos:	2,76	2,88	(0,12)
Personal	2,01	2,12	(0,11)
Resto	0,75	0,76	(0,01)
Amortizaciones	0,29	0,27	0,02
Otros resultados de explotación (neto)	(0,16)	(0,16)	—
<i>Rentabilidad de explotación</i>	<i>3,03</i>	<i>3,39</i>	<i>(0,36)</i>
Otros resultados (neto)	0,09	0,10	(0,01)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,22	0,46	(0,24)
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	<i>2,90</i>	<i>3,03</i>	<i>(0,13)</i>
Impuesto sobre el beneficio	0,96	1,01	(0,05)
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	<i>1,94</i>	<i>2,02</i>	<i>(0,08)</i>

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

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 1998.

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

Cuadro 30. Rentabilidad trimestral

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)

	1997				1998			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Rendimiento de los empleos	8,35	7,82	7,34	7,16	7,02	6,66	6,32	6,10
Coste de los recursos	3,27	2,93	2,77	2,63	2,48	2,32	2,28	2,09
<i>Margen de intermediación</i>	<i>5,08</i>	<i>4,89</i>	<i>4,57</i>	<i>4,53</i>	<i>4,54</i>	<i>4,34</i>	<i>4,04</i>	<i>4,01</i>
Rendimiento neto de servicios	1,48	1,65	1,60	1,84	1,83	1,88	1,81	1,79
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,38	0,19	0,42	0,19	0,21	0,18	0,18	0,27
<i>Margen ordinario</i>	<i>6,94</i>	<i>6,73</i>	<i>6,59</i>	<i>6,56</i>	<i>6,58</i>	<i>6,40</i>	<i>6,03</i>	<i>6,07</i>
Costes operativos:	2,86	2,92	2,81	2,92	2,86	2,83	2,72	2,69
Personal	2,14	2,15	2,08	2,10	2,12	2,06	2,00	1,91
Resto	0,72	0,77	0,73	0,82	0,74	0,77	0,72	0,78
Amortizaciones	0,26	0,26	0,26	0,28	0,30	0,29	0,28	0,27
Otros resultados de explotación (neto)	(0,17)	(0,17)	(0,17)	(0,17)	(0,17)	(0,16)	(0,16)	(0,15)
<i>Rentabilidad de explotación</i>	<i>3,65</i>	<i>3,38</i>	<i>3,35</i>	<i>3,19</i>	<i>3,25</i>	<i>3,12</i>	<i>2,87</i>	<i>2,96</i>
Otros resultados (neto)	0,06	0,03	0,11	0,20	0,13	0,03	0,13	0,06
Provisiones y saneamientos (neto)	0,65	0,51	0,34	0,37	0,11	0,29	0,22	0,28
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	<i>3,06</i>	<i>2,90</i>	<i>3,12</i>	<i>3,02</i>	<i>3,27</i>	<i>2,86</i>	<i>2,78</i>	<i>2,74</i>
Impuesto sobre el beneficio	1,05	1,01	1,02	0,94	1,12	0,96	0,87	0,90
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	<i>2,01</i>	<i>1,89</i>	<i>2,10</i>	<i>2,08</i>	<i>2,15</i>	<i>1,90</i>	<i>1,91</i>	<i>1,84</i>

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.

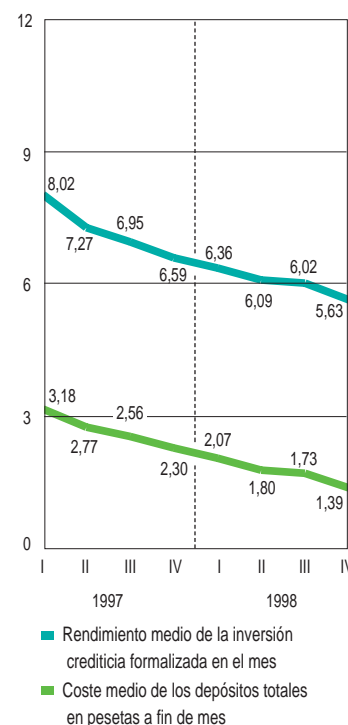
El beneficio neto ha aumentado 1.904 millones de pesetas entre 1997 y 1998, y ese aumento es la resultante final de las siguientes causas: un mayor volumen de activos gestionados ha aportado, "caeteris paribus", 5.000 millones de pesetas de incremento al beneficio. Las variaciones registradas en la distribución 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 6.673 millones de pesetas adicionales. Y las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento, coste y gasto han restado

9.769 millones de pesetas, equivalentes al 83,7 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.

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 reducción de los tipos de interés en los mercados. Por este solo hecho, el margen de intermediación ha experimentado una disminución de 30.924 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 21.779 millones de pesetas más.

Fig.14 Tipos de interés en 1998 (%)



Cuadro 31. Análisis causal de la variación del beneficio neto entre 1997 y 1998

(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	18.963	5.458	(49.732)	(25.311)
Costes de recursos	(7.172)	4.530	18.808	16.166
<i>Margen de intermediación</i>	<i>11.791</i>	<i>9.988</i>	<i>(30.924)</i>	<i>(9.145)</i>
Productos de servicios	4.062	—	6.732	10.794
<i>Margen bancario básico</i>	<i>15.853</i>	<i>9.988</i>	<i>(24.192)</i>	<i>1.649</i>
Resultados de operaciones financieras	733	—	(3.295)	(2.562)
<i>Margen ordinario</i>	<i>16.586</i>	<i>9.988</i>	<i>(27.487)</i>	<i>(913)</i>
Costes operativos	(7.119)	—	4.378	(2.741)
Amortizaciones	(658)	—	(706)	(1.364)
Otros resultados de explotación (neto)	(417)	—	337	(80)
<i>Margen de explotación</i>	<i>8.392</i>	<i>9.988</i>	<i>(23.478)</i>	<i>(5.098)</i>
Otros resultados (neto)	240	—	(401)	(161)
Provisiones y saneamientos (neto)	(1.148)	—	9.001	7.853
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>7.484</i>	<i>9.988</i>	<i>(14.878)</i>	<i>2.594</i>
Impuesto sobre sociedades	(2.484)	(3.315)	5.109	(690)
<i>Beneficio neto</i>	<i>5.000</i>	<i>6.673</i>	<i>(9.769)</i>	<i>1.904</i>
Variación en %	7,0	9,4	(13,7)	2,7

El mayor peso relativo de los productos de servicios sobre el total de activos ha aportado adicionalmente otros 10.794 millones de pesetas y las menores necesidades de saneamientos y provisiones han añadido 7.853 millones más.

Por su parte el peso relativo de las operaciones financieras, costes operativos, amortizaciones, otros resultados y la variación en la presión fiscal aparente han tenido un efecto reductor conjunto de 7.598 millones de pesetas.

Descomposición analítica del margen de gestión

Siguiendo la pauta establecida hace ya 15 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

Cuadro 32. Descomposición analítica del margen de explotación en 1998

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

	Resultado financiero			Costes operativos		Resultado neto		
	Importe	%	% 1997	Directos	Indirectos	Importe	%	% 1997
Rendimiento de los empleos	244.562	6,49	7,67	6.021	16.212	222.329	5,90	7,08
Coste de los recursos	85.909	2,28	2,90	11.138	11.451	108.498	2,88	3,58
<i>Margen de intermediación</i>	<i>158.653</i>	<i>4,21</i>	<i>4,77</i>	<i>17.159</i>	<i>27.663</i>	<i>113.831</i>	<i>3,02</i>	<i>3,50</i>
Rendimiento de servicios y otros	76.477	2,03	1,93	31.106	13.139	32.232	0,86	0,84
<i>Margen ordinario</i>	<i>235.130</i>	<i>6,24</i>	<i>6,70</i>	<i>48.265</i>	<i>40.802</i>	<i>146.063</i>	<i>3,88</i>	<i>4,34</i>
Costes de estructura						10.763	0,29	0,40
Tributos varios						4.224	0,11	0,11
Amortizaciones						10.726	0,29	0,27
Otros resultados de explotación (neto)						(6.011)	(0,16)	(0,17)
<i>Margen de explotación</i>						<i>114.339</i>	<i>3,03</i>	<i>3,39</i>

mantenimiento, los servicios generales 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 1998, comparado con el año anterior. En él puede observarse cómo el margen de intermediación del 4,21 por ciento que ha tenido el grupo queda reducido a un 3,02 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 22,3 por ciento es imputable a los 19 “productos” definidos como empleos, el 22,6 por ciento a los 15 “productos” que integran el bloque de recursos y el 44,3 por ciento a los 52 “productos” en que se han descompuesto los servicios y las

operaciones financieras. El 10,8 por ciento de los costes operativos quedan calificados como costes de estructura.

cuadro 33 pone de manifiesto en la cuenta de resultados el nivel de **eficiencia operativa** y su evolución en el tiempo.

Eficiencia operativa

Como complemento indispensable al análisis de la rentabilidad de gestión, el

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

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.

Como parte de las medidas que se toman periódicamente para conseguir esos objetivos, y 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 finalizó en marzo de 1997. Tras esa experiencia, en 1997 se desarrolló un segundo plan de similares características, dotado esta vez con 18.500 millones de pesetas**, y en 1998 se ha desarrollado un tercer plan, dotado con 21.500 millones de pesetas***. Los tres 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 los tres planes:

	Plan 1996	Plan 1997	Plan 1998
Empleados acogidos al plan	361	441	290
<i>(Datos en millones de pesetas)</i>			
Primas pagadas (capital invertido)	11.695	18.457	22.439
Ahorro anual en costes de personal*	1.737	2.298	1.997
Rentabilidad bruta aparente del capital invertido . . .	14,85%	12,45%	8,90%
* Deducidos costes marginales de sustitución			

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 adeudaron a resultados 40 millones de pesetas en tres de los bancos que superaban la dotación hecha y se retornaron a las cuentas de origen 83 millones de pesetas de remanentes dotados y no gastados en el resto. En la liquidación del plan de 1998 se han adeudado al fondo interno constituido con cargo a resultados 1.684 millones de pesetas en dos de los bancos que han superado la dotación realizada y se han revertido a reservas 745 millones de pesetas de remanentes dotados y no gastados en el resto de los bancos.

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 aumentaron 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. En 1998, la cifra revertida a reservas por este concepto ha sido de 3.858 millones de pesetas.

* 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.

*** De los 21.500 millones de pesetas, 15.000 millones corresponden a reservas de Banco Popular y 6.500 millones a reservas de los bancos filiales.

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.

Cuadro 33. Eficiencia operativa

(Datos en % del margen ordinario)	1998	1997	1996	1995	1994
Margen de intermediación	67,47	71,09	76,26	77,39	78,39
Productos de servicios y resultados de operaciones financieras	32,53	28,91	23,74	22,61	21,61
<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	(48,82)	(46,89)	(45,08)	(45,19)	(47,04)
Otros resultados de explotación	(2,56)	(2,51)	(3,50)	(3,16)	(1,37)
Saneamientos y provisiones	(3,61)	(6,92)	(9,59)	(10,96)	(10,59)
Resultados varios	1,39	1,45	(0,15)	1,37	1,03
Impuesto sobre sociedades	(15,33)	(14,98)	(13,65)	(14,08)	(13,32)
<i>Beneficio neto</i>	<i>31,07</i>	<i>30,15</i>	<i>28,03</i>	<i>27,98</i>	<i>28,71</i>

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.

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.

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 1998 quedaría reducido a 63.964 millones de pesetas, el 87,5 por ciento del que resulta de la contabilidad, con un **incremento real** sobre la correspondiente cifra homogénea del año anterior igual al crecimiento contable.

Cuadro 34. Incidencia de la inflación en los resultados*

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	Variación en %
<i>Balance medio resumido:</i>			
Activos monetarios	3.645.765	3.400.621	7,2
– Pasivos monetarios	3.448.136	3.207.299	7,5
= Activo monetario neto	197.629	193.322	2,2
+ Valores privados (renta variable)	18.203	13.029	39,7
+ Inmovilizado material	104.190	107.119	(2,7)
= No exigible neto contable	320.022	313.470	2,1
<i>Ajuste de los resultados:</i>			
Beneficio neto contable	73.065	71.161	2,7
– Amortizaciones adicionales teniendo en cuenta costes de reposición ..	(5.148)	(4.651)	
– Pérdida de valor del activo monetario neto (1998: 2%. 1997: 2,2%)**	(3.953)	(4.253)	
= Beneficio neto ajustado a la inflación	63.964	62.257	2,7

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

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

Valor añadido al Producto Nacional

Como resumen de los apartados anteriores, en los que se han analizado detalladamente los resultados conseguidos, la figura 15 presenta la distribución relativa por destinatarios del valor añadido por el grupo al Producto Nacional Bruto en el último quinquenio.

El valor añadido en 1998 ha totalizado 200.352 millones de pesetas, con una disminución nominal del 1,8 por ciento sobre el año anterior. Habida cuenta de que la inflación media puede cifrarse en un 2 por ciento, el valor añadido real ha disminuido en un 3,7 por ciento.

Medidas finales de rentabilidad

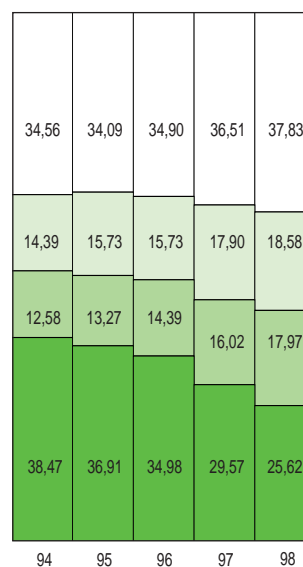
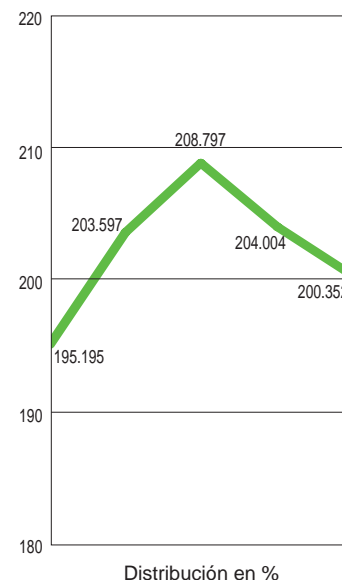
El cuadro 35 recoge la evolución del beneficio neto consolidado en el último quinquenio, con descomposición del atribuible a las acciones del Popular,

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 1997 fue del 22,87 por ciento y en 1998 ha progresado hasta el 23,05 por ciento, con un apalancamiento efectivo de 11,3 veces en 1997 y 11,9 veces en 1998. El coeficiente de **apalancamiento** es equivalente al valor inverso de la relación entre los recursos propios medios y los recursos totales medios con que se han financiado los activos, con el correspondiente ajuste para tener en cuenta los intereses minoritarios.

La rentabilidad de los recursos propios se puede descomponer en dos

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



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

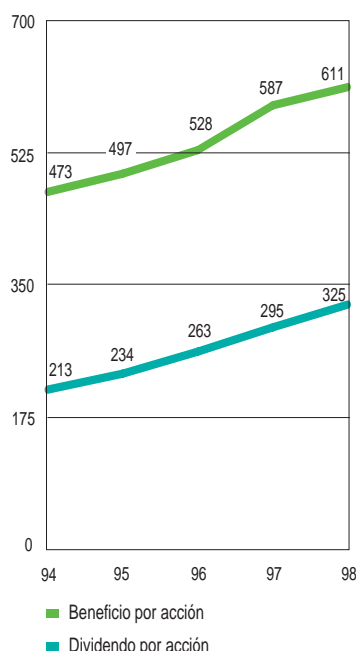
Cuadro 35. Evolución de la rentabilidad

(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
1994	58.597	54.631	2.974.179	239.060	11,6 x	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
1998	73.065	67.713	3.768.158	293.732	11,9	1,94	23,05	3,38	19,67

Fig.16 Beneficio y dividendo por acción

(Pesetas)



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 1997 la rentabilidad de los fondos invertidos fue el 3,86 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero el 19,01 por ciento. En 1998 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 3,38 por ciento, inferior a la del año anterior en 0,48 puntos, debido a la caída de los tipos de interés en los mercados. La rentabilidad debida al apalancamiento financiero ha sido del 19,67 por ciento, con un aumento de 0,66 puntos.

Resultados por acción

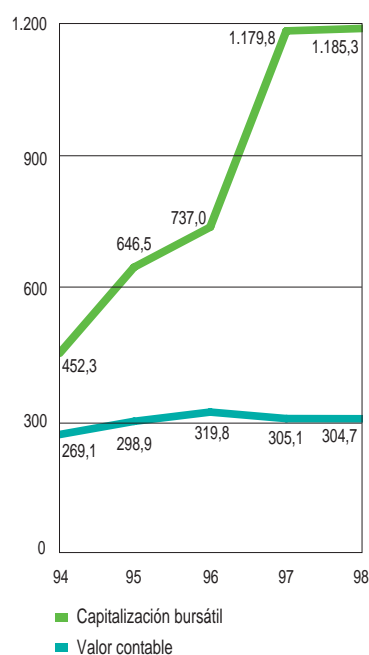
El **beneficio por acción** resultante para 1998 es de 611 pesetas, con un aumento del 4,1 por ciento sobre el año anterior.

El **dividendo por acción** que se propone a la Junta General es de 325 pesetas. A cuenta de ese dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos, uno en octubre de 1998 de 79 pesetas y otro en enero de 1999 de 80 pesetas, quedando pendientes otros dos pagos de 82 y 84 pesetas para los meses de abril y julio. El dividendo que se propone es superior en un 10,2 por ciento al del año 1997.

En la figura 16 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 anteriores al "split" de las acciones realizado en septiembre de 1997.

Fig.17 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
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
1998	1.239	611	325	2.751	15.420	7.400	10.700

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

** Después de la distribución de beneficios del año

Valoración de las acciones por el mercado

Tras haber llegado en el año a un máximo histórico de 15.420 pesetas, la última **cotización de las acciones** del Banco en 1998 ha sido de 10.700 pesetas por acción, un 0,5 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 3,8 por ciento. El índice total de la Bolsa de Madrid, que refleja un similar ajuste por dividendos, ha mejorado en el año un 39,5 por ciento.

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 17 muestra la evolución del **valor contable** en libros del Popular y de su **capitalización bursátil**.

La figura 18 recoge los volúmenes de contratación de acciones del Banco en el último quinquenio, como porcentaje del número medio de acciones en circulación.

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
1994	115.600	254,4	3,6 x	8,3 x	1,7 x	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
1998	110.775	417,9	8,6	17,5	3,9	3,04***	5,71

* Ratios calculados sobre cotización última

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

*** No incluye la rentabilidad adicional (1,21 por ciento) correspondiente a 130 pesetas por acción repartidas a fin de año con cargo a reservas por primas de emisión

Es una medida expresiva del **índice de liquidez** que tienen las acciones Popular en el mercado bursátil.

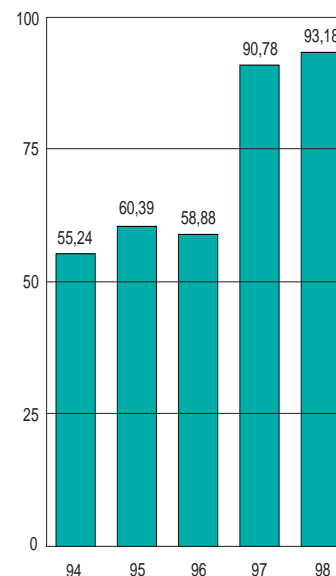
percibidos, comparada con la evolución del índice total de la Bolsa de Madrid.

La figura 19 refleja la evolución de la cotización de la acción Popular en 1998, en forma de índice a fin de cada mes ajustado por los dividendos

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

Fig.18 Liquidez de las acciones

(Contratación en % del capital)



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

(Tasa anual acumulativa en %)

Año de entrada	Año de salida									
	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998
1988	5,2	5,3	9,9	9,6	17,5	14,7	19,0	18,8	23,8	21,6
1989		5,4	12,3	11,2	20,8	16,7	21,5	20,9	26,3	23,6
1990			19,6	14,1	26,4	19,7	25,0	23,7	29,6	26,1
1991				8,9	29,9	19,8	26,4	24,6	31,4	27,0
1992					55,0	25,6	32,8	28,8	36,4	30,3
1993						1,7	22,9	21,1	32,1	25,9
1994							48,4	32,1	44,1	32,8
1995								17,6	42,0	27,9
1996									71,5	33,4
1997										3,8

* 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

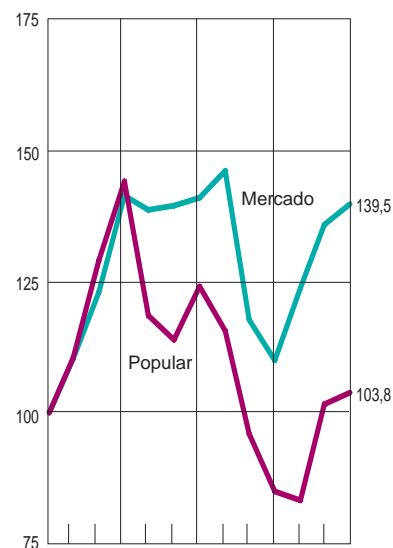
supuesta la reinversión de los dividendos. De las 55 hipótesis analizadas en el cuadro sólo en cinco ocasiones la rentabilidad ha sido inferior a la media del mercado, y con frecuencia ha multiplicado por dos, tres o más veces dicha media.

través de ninguna filial, consolidable o no. Durante 1998, el Banco ha intervenido en el 0,01 por ciento de las transacciones como comprador y otro tanto como vendedor. La autocartera máxima mantenida en cualquier momento del año ha sido prácticamente nula.

Al 31 de diciembre de 1998, igual que un año antes, el Banco no poseía acciones propias ni directamente ni a

Fig.19 Índices bursátiles en 1998

(Datos a fin de cada mes)



BANCO POPULAR

Recursos y empleos

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 1998, que se recogen después en la Memoria.

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 19,1 por ciento en 1998, alcanzando una cifra final de 2.926.837 millones de pesetas. Los activos mantenidos como media a lo largo del año han ascendido a 2.643.523 millones

Cuadro 39. Balances resumidos

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1998	1997	Absoluta	En %
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	25.459	27.386	(1.927)	(7,0)
Deudas del Estado	61.937	49.110	12.827	26,1
Entidades de crédito	865.364	698.058	167.306	24,0
Créditos sobre clientes	1.727.346	1.498.541	228.805	15,3
Obligaciones y otros valores de renta fija	48.670	9.296	39.374	>
Acciones y otros títulos de renta variable	6.328	3.172	3.156	99,5
Participaciones	7.214	6.655	559	8,4
Participaciones en empresas del grupo	63.537	60.210	3.327	5,5
Activos inmateriales	1.478	371	1.107	>
Activos materiales	65.181	64.014	1.167	1,8
Cuentas de periodificación	15.266	14.668	598	4,1
Otros activos	39.057	26.323	12.734	48,4
Total	2.926.837	2.457.804	469.033	19,1
Pasivo				
Entidades de crédito	864.582	534.686	329.896	61,7
Débitos a clientes	1.764.302	1.624.516	139.786	8,6
Débitos representados por valores negociables	—	—	—	—
Otros pasivos	13.061	9.027	4.034	44,7
Cuentas de periodificación	22.813	19.700	3.113	15,8
Provisiones para riesgos y cargas	42.185	42.712	(527)	(1,2)
Recursos propios	167.777	179.077	(11.300)	(6,3)
Beneficio neto	52.117	48.086	4.031	8,4
Total	2.926.837	2.457.804	469.033	19,1
<i>Pro memoria:</i>				
Nº de empleados	7.312	7.378	(66)	(0,9)
Nº de oficinas	1.108	1.087	21	1,9

de pesetas, lo que supone un aumento del 10 por ciento sobre el correspondiente valor medio del año anterior.

4.083.566 millones de pesetas, al cierre de 1998, con un aumento en el año del 18,5 por ciento.

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

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 194.484 millones de pesetas al principio de 1998, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

Durante 1998, han disminuido las reservas en 15.000 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 a los de los dos años anteriores. Los impuestos anticipados derivados de la utilización de este fondo, por un importe de 2.693 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. Esta operación fue autorizada por la Junta General de Accionistas del 26 de junio de 1998.

El 28 de diciembre de 1998 el Banco ha distribuido 130 pesetas de reservas por prima de emisión a cada una de las 110.775.000 acciones en circulación, por un importe total de 14.401 millones de pesetas.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el 23 de junio de 1999, apruebe la propuesta de distribución de beneficios de 1998, los recursos propios contables totalizarán 183.891 millones de pesetas, con una disminución del 5,4 por ciento sobre los del año precedente. La cifra anterior equivale al 1.328 por ciento del capital nominal.

Recursos de clientes

Al 31 de diciembre de 1998, el 60,3 por ciento de los activos totales del balance está financiado con **recursos de clientes**. Estos recursos suman 1.764.302 millones de pesetas y han

Cuadro 40 . Recursos de clientes

(Datos en millones de pesetas)	31 de diciembre		Variación	
	1998	1997	Absoluta	En %
Débitos a clientes:				
<i>Administraciones Públicas:</i>	<i>46.430</i>	<i>43.132</i>	<i>3.298</i>	<i>7,6</i>
Cuentas corrientes	14.379	11.572	2.807	24,3
Cuentas de ahorro	576	494	82	16,6
Depósitos a plazo	133	103	30	29,1
Cesión temporal de activos	39	1.759	(1.720)	(97,8)
Cuentas de recaudación	31.302	29.203	2.099	7,2
Otras cuentas	1	1	—	—
<i>Otros sectores residentes:</i>	<i>1.382.488</i>	<i>1.356.364</i>	<i>26.124</i>	<i>1,9</i>
Cuentas corrientes	598.438	513.584	84.854	16,5
Cuentas de ahorro	272.671	246.287	26.384	10,7
Depósitos a plazo	332.612	348.815	(16.203)	(4,6)
Cesión temporal de activos	158.492	229.714	(71.222)	(31,0)
Otras cuentas	20.275	17.964	2.311	12,9
<i>No residentes:</i>	<i>335.384</i>	<i>225.020</i>	<i>110.364</i>	<i>49,0</i>
Cuentas corrientes	23.041	20.450	2.591	12,7
Cuentas de ahorro	45.620	36.211	9.409	26,0
Depósitos a plazo	265.822	166.635	99.187	59,5
Cesión temporal de activos	790	1.568	(778)	(49,6)
Otras cuentas	111	156	(45)	(28,8)
Total (a)	1.764.302	1.624.516	139.786	8,6
Otros recursos intermediados:				
Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo)	179.019	168.936	10.083	6,0
Fondos de inversión	776.416	659.159	117.257	17,8
Gestión de patrimonios	33.691	33.208	483	1,5
Planes de pensiones	150.271	115.027	35.244	30,6
Reservas técnicas de seguros de vida	17.332	13.006	4.326	33,3
Total (b)	1.156.729	989.336	167.393	16,9
Total (a+b)	2.921.031	2.613.852	307.179	11,8

aumentado un 8,6 por ciento en los últimos doce meses.

Los recursos de clientes mantenidos como media en balance en 1998 han ascendido a 1.731.915 millones de pesetas, un 8,3 por ciento más que la cifra correspondiente de 1997.

El cuadro 40 desglosa, por sectores y tipos de cuentas, la evolución de esos recursos de clientes del Banco entre 1997 y 1998.

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 2.921.031 millones de pesetas a fin de año, con un aumento del 11,8 por ciento.

Inversiones crediticias

Al cierre de 1998, la inversión en créditos y descuentos a clientes, incluidos los deudores morosos, totaliza en el Popular 1.754.291 millones de pesetas, con un aumento en el año de 227.508 millones, equivalente al 14,9 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.

Las **inversiones crediticias medias** han aumentado un 13,3 por ciento entre 1997 y 1998.

El cuadro 41 desglosa, por sectores y tipos de operaciones, las cifras correspondientes al final de los dos

Cuadro 41. Inversiones crediticias

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1998	1997	Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas:</i>	1.419	1.327	92	6,9
Deudores con garantía real	—	—	—	—
Otros deudores a plazo	1.417	1.292	125	9,7
Deudores a la vista y varios	2	35	(33)	(94,3)
<i>Crédito a otros sectores residentes:</i>	1.722.844	1.488.381	234.463	15,8
Crédito comercial	338.053	343.690	(5.637)	(1,6)
Deudores con garantía real	531.785	472.385	59.400	12,6
Hipotecaria	531.308	471.988	59.320	12,6
Otras	477	397	80	20,2
Otros deudores a plazo	657.215	510.754	146.461	28,7
Deudores a la vista y varios	83.600	71.893	11.707	16,3
Arrendamiento financiero	112.191	89.659	22.532	25,1
<i>Crédito a no residentes:</i>	10.219	11.862	(1.643)	(13,9)
Crédito comercial	45	65	(20)	(30,8)
Deudores con garantía real	5.704	3.593	2.111	58,8
Hipotecaria	4.880	2.894	1.986	68,6
Otras	824	699	125	17,9
Otros deudores a plazo	3.762	7.367	(3.605)	(48,9)
Deudores a la vista y varios	708	837	(129)	(15,4)
<i>Activos dudosos:</i>	19.809	25.213	(5.404)	(21,4)
Administraciones Públicas	103	450	(347)	(77,1)
Otros sectores residentes	19.587	24.678	(5.091)	(20,6)
No residentes	119	85	34	40,0
Total	1.754.291	1.526.783	227.508	14,9

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 1998.

El saldo de **deudores morosos y dudosos**, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascendía contablemente a 25.874 millones de

pesetas al empezar 1998, y representaba el 1,44 por ciento del riesgo total asumido por el Banco a esa fecha.

Durante el año se han producido entradas de morosos por 16.576 millones de pesetas, un 22,9 por ciento menos que el año anterior, y se han resuelto asuntos por importe de 13.812 millones, un 14,3 por ciento menos que en 1997. El aumento neto ha sido de 2.764 millones de pesetas, inferior en un 48,7 por ciento a la cifra equivalente del año precedente.

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 1998 –con cargo a provisiones constituidas– 8.158 millones

Cuadro 42. Gestión del riesgo

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1998	1997	Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero	25.874	30.176	(4.302)	(14,3)
Aumentos	16.576	21.513	(4.937)	(22,9)
Recuperaciones	(13.812)	(16.123)	2.311	(14,3)
Variación neta	2.764	5.390	(2.626)	(48,7)
Incremento en %	10,7	17,9		
Amortizaciones	(8.158)	(9.692)	1.534	(15,8)
Saldo al 31 de diciembre	20.480	25.874	(5.394)	(20,8)
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero	31.371	28.975	2.396	8,3
Dotación del año:				
Bruta	10.722	15.806	(5.084)	(32,2)
Disponibile	(3.685)	(3.719)	34	(0,9)
Neta	7.037	12.087	(5.050)	(41,8)
Otras variaciones	1	1	–	–
Dudosos amortizados	(8.158)	(9.692)	1.534	(15,8)
Saldo al 31 de diciembre	30.251	31.371	(1.120)	(3,6)
Activos adjudicados en pago de deudas	14.563	16.988	(2.425)	(14,3)
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	2.956	3.836	(880)	(22,9)
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	2.159.799	1.801.899	357.900	19,9
Activos en suspenso regularizados	51.846	47.671	4.175	8,8
Morosos hipotecarios	5.000	9.294	(4.294)	(46,2)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,95	1,44		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,38	0,54		
Cobertura (Provisión para insolvencias sobre morosos)	147,71	121,25		
(Provisión para insolvencias más hipotecas sobre morosos)	172,12	157,17		

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

de pesetas, un 15,8 por ciento menos que en 1997.

El saldo neto que ha quedado a fin de año, 20.480 millones de pesetas, representa el 0,95 por ciento de los riesgos totales y está cubierto con provisiones para insolvencias en un 147,7 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 5.000 millones de pesetas de **riesgos morosos hipotecarios**. Teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de esos saldos, el **nivel de cobertura** se eleva al 172,1 por ciento.

Con cargo a los resultados de 1998 se han dotado **provisiones para insolvencias** por un importe neto de 7.037 millones de pesetas, un 41,8 por ciento menos que el año anterior. Esa dotación implica haber fijado una **prima media implícita de riesgo** para las operaciones en vigor del 0,44 por ciento, frente al 0,85 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 6,1 por ciento al nivel exigible. En valor absoluto el exceso de provisiones es de 1.731 millones de pesetas.

Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de las carteras de valores que figuran en el balance de Banco Popular es de 187.686 millones de pesetas, cifra superior en un 46,1 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 los balances de las propias sociedades, existen unas plusvalías latentes no inferiores a 106.890 millones de pesetas.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1998		1997	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Con cobertura obligatoria	16.359	10.048	21.200	11.905
Sin necesidad de cobertura	3.333	—	3.929	—
Créditos de firma de dudosa recuperación	788	645	745	537
Deudores morosos	20.480	10.693	25.874	12.442
Riesgo computable para una provisión general: Al 1 % ..	1.549.399	15.494	1.419.297	14.193
Al 0,5 % ..	397.149	1.986	337.872	1.689
Otras coberturas adicionales		347		526
Cobertura necesaria total		28.520		28.850
Saldo del fondo de provisión para insolvencias		30.251		31.371
Excedente		1.731		2.521

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 270.287 millones de pesetas adicionales.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Deudas del Estado:</i>	<i>61.937</i>	<i>49.110</i>	<i>12.827</i>	<i>26,1</i>
Certificados de depósito de Banco de España	27.206	39.146	(11.940)	(30,5)
Letras del Tesoro	31.877	8.079	23.798	>
Otras deudas anotadas.	2.854	1.885	969	51,4
Otros títulos	—	—	—	—
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>48.670</i>	<i>9.296</i>	<i>39.374</i>	<i>></i>
De emisión pública	3.927	2.992	935	31,3
De entidades de crédito	4.955	5.371	(416)	(7,7)
De otros sectores residentes	35.682	335	35.347	>
De otros sectores no residentes	4.286	607	3.679	>
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(180)	(9)	(171)	>
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros	(180)	(9)	(171)	>
Cuenta de periodificación (minusvalías)	—	—	—	—
<i>Acciones y otros títulos de renta variable:</i>	<i>6.328</i>	<i>3.172</i>	<i>3.156</i>	<i>99,5</i>
Acciones y otros títulos	6.604	3.220	3.384	>
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(276)	(48)	(228)	>
<i>Participaciones:</i>	<i>7.214</i>	<i>6.655</i>	<i>559</i>	<i>8,4</i>
Participaciones	7.972	7.320	652	8,9
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(758)	(665)	(93)	14,0
<i>Participaciones en empresas del grupo:</i>	<i>63.537</i>	<i>60.210</i>	<i>3.327</i>	<i>5,5</i>
Participaciones en empresas del grupo:	63.860	60.534	3.326	5,5
Bancos	52.989	49.882	3.107	6,2
Otras	10.871	10.652	219	2,1
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(323)	(324)	1	(0,3)

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 1998, han ascendido a 2.643.523 millones de pesetas, un 10 por ciento más que en 1997.

Cuadro 45. Resultados comparados

(Datos en millones de pesetas)

	1998	1997	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos	174.630	186.606	(11.976)	(6,4)
Costes de recursos	69.130	76.678	(7.548)	(9,8)
<i>Margen de intermediación</i>	<i>105.500</i>	<i>109.928</i>	<i>(4.428)</i>	<i>(4,0)</i>
Productos de servicios	39.885	33.643	6.242	18,6
Resultados de operaciones financieras	6.369	6.431	(62)	(1,0)
<i>Margen ordinario</i>	<i>151.754</i>	<i>150.002</i>	<i>1.752</i>	<i>1,2</i>
Costes operativos:	65.716	63.678	2.038	3,2
Personal	48.616	47.627	989	2,1
Resto	17.100	16.051	1.049	6,5
Amortizaciones	6.851	5.865	986	16,8
Otros resultados de explotación (neto)	(3.586)	(3.559)	(27)	0,8
<i>Margen de explotación</i>	<i>75.601</i>	<i>76.900</i>	<i>(1.299)</i>	<i>(1,7)</i>
Amortización y provisiones para insolvencias	4.110	9.193	(5.083)	(55,3)
Sanearamiento de inmovilizaciones financieras	93	71	22	31,0
Resultados extraordinarios (neto)	(458)	(1.889)	1.431	(75,8)
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>70.940</i>	<i>65.747</i>	<i>5.193</i>	<i>7,9</i>
Impuesto sobre sociedades	18.823	17.661	1.162	6,6
<i>Beneficio neto</i>	<i>52.117</i>	<i>48.086</i>	<i>4.031</i>	<i>8,4</i>

Los productos obtenidos de esos empleos han sido 174.630 millones de pesetas, con una disminución del 6,4 por ciento sobre los del año anterior. El **tipo**

medio de rendimiento global de los empleos ha pasado del 7,76 por ciento en 1997 al 6,61 por ciento en 1998, con una disminución de 1,15 puntos.

Cuadro 46. Rendimientos y costes

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	1998				1997			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monetarios e intermediarios financieros . .	812.522	30,74	34.262	4,22	724.797	30,15	34.826	4,80
Inversiones crediticias:	1.608.082	60,83	124.413	7,74	1.419.013	59,04	132.999	9,37
Pesetas	1.569.814	59,38	122.303	7,79	1.383.469	57,56	130.979	9,47
Moneda extranjera	38.268	1,45	2.110	5,51	35.544	1,48	2.020	5,68
Cartera de valores	110.578	4,18	15.955	14,43	152.948	6,36	18.781	12,28
<i>Total empleos rentables (a)</i>	<i>2.531.182</i>	<i>95,75</i>	<i>174.630</i>	<i>6,90</i>	<i>2.296.758</i>	<i>95,55</i>	<i>186.606</i>	<i>8,12</i>
Otros activos	112.341	4,25			107.000	4,45		
Total empleos	2.643.523	100,00	174.630	6,61	2.403.758	100,00	186.606	7,76
Intermediarios financieros	606.270	22,93	26.511	4,37	492.475	20,49	25.817	5,24
Recursos de clientes:	1.731.915	65,51	40.902	2,36	1.599.788	66,55	49.011	3,06
Pesetas	1.507.382	57,02	31.291	2,08	1.456.610	60,60	42.789	2,94
Moneda extranjera	224.533	8,49	9.611	4,28	143.178	5,95	6.222	4,35
Fondo para pensiones	43.025	1,63	1.717	3,99	38.687	1,61	1.850	4,78
<i>Total recursos con coste (b)</i>	<i>2.381.210</i>	<i>90,08</i>	<i>69.130</i>	<i>2,90</i>	<i>2.130.950</i>	<i>88,65</i>	<i>76.678</i>	<i>3,60</i>
Otros recursos	75.480	2,86			79.777	3,32		
Recursos propios	186.833	7,07			193.031	8,03		
Total recursos	2.643.523	100,00	69.130	2,62	2.403.758	100,00	76.678	3,19
<i>Spread (a-b)</i>				<i>4,00</i>				<i>4,52</i>

Los **costes financieros** derivados del uso de recursos ajenos totalizan 67.413 millones de pesetas en 1998, un 9,9 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 69.130 millones de pesetas, inferiores en un 9,8 por ciento a los de 1997.

El **tipo medio de coste global de los recursos** ha disminuido 0,57 puntos entre 1997 y 1998, al pasar del 3,19 al 2,62 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 105.500 millones de pesetas en 1998, un 4 por ciento inferior al del año anterior.

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (6,90 por ciento en 1998) el tipo medio de coste resultante para los recursos onerosos (2,90 por ciento) se obtiene el “**spread**” con que ha operado el Banco en el año. Este “spread” ha sido de 4 puntos, inferior en 0,52 puntos al resultante para 1997.

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 1998 en el 3,99 por ciento, 0,58 puntos inferior al del año anterior, que fue el 4,57 por ciento.

Para llegar al **margen ordinario**, que asciende a 151.754 millones de pesetas en 1998, un 1,2 por ciento menos que el año anterior, hay que añadir al margen de intermediación los productos netos de servicios por 39.885 millones de pesetas en 1998, superiores en un 18,6 por ciento a los del año precedente, y los resultados de operaciones financieras que ascienden a 6.369 millones de pesetas. La última cifra incluye resultados de diferencias de cambio por 4.809 millones de pesetas.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los **costes de personal** han aumentado un 2,1 por ciento entre 1997 y 1998, sumando 48.616 millones de pesetas en el último ejercicio. Los **gastos generales** han totalizado 14.509 millones de pesetas en 1998, con un aumento del 6,2 por ciento en relación a los del año anterior. Los **tributos varios** han aumentado un 8,6 por ciento, totalizando 2.591 millones de pesetas.

Los **costes operativos totales**, suma de los costes de personal, gastos generales y tributos varios, han aumentado un 3,2 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 6.851 millones de pesetas, un 16,8 por ciento más que en 1997.

El renglón de otros resultados de explotación engloba, junto a otros ingresos o cargas residuales, 1.319 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 75.601 millones de pesetas en 1998, y es inferior en un 1,7 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 7.037 millones de pesetas, un 41,8 por ciento menos que en 1997. A esa cifra hay que añadir 68 millones de pesetas de dotación a **provisiones para riesgos-país** para alcanzar la cobertura exigida de estos riesgos. Durante 1998 se han recuperado créditos dudosos que habían

sido amortizados como fallidos en años anteriores por importe de 2.995 millones de pesetas, cifra que es inferior en un millón de pesetas a la del año precedente.

El efecto neto de esas dotaciones y recuperaciones supone que el mantenimiento de la **sanidad crediticia** le ha costado al Banco 4.110 millones de pesetas en 1998, un 55,3 por ciento menos que el año anterior. Adicionalmente, se han dotado en el ejercicio 93 millones de pesetas para saneamiento de inmovilizaciones financieras.

El renglón de **resultados extraordinarios** recoge un beneficio de 918 millones de pesetas por venta de activos; unas recuperaciones de dotaciones a provisiones para diversos fines, básicamente para la cobertura de posibles **minusvalías en activos adjudicados** en pago de deudas, por 269 millones de pesetas; y unos resultados netos negativos de 596 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**

Cuadro 47. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)	1998	1997	Diferencia
Rendimiento de los empleos	6,61	7,76	(1,15)
Coste de los recursos	2,62	3,19	(0,57)
<i>Margen de intermediación</i>	<i>3,99</i>	<i>4,57</i>	<i>(0,58)</i>
Rendimiento neto de servicios	1,51	1,40	0,11
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,24	0,27	(0,03)
<i>Margen ordinario</i>	<i>5,74</i>	<i>6,24</i>	<i>(0,50)</i>
Costes operativos:	2,49	2,65	(0,16)
Personal	1,84	1,98	(0,14)
Resto	0,65	0,67	(0,02)
Amortizaciones	0,26	0,24	0,02
Otros resultados de explotación (neto)	(0,13)	(0,15)	0,02
<i>Rentabilidad de explotación</i>	<i>2,86</i>	<i>3,20</i>	<i>(0,34)</i>
Otros resultados (neto)	0,01	0,02	(0,01)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,19	0,48	(0,29)
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	<i>2,68</i>	<i>2,74</i>	<i>(0,06)</i>
Impuesto sobre el beneficio	0,71	0,74	(0,03)
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	<i>1,97</i>	<i>2,00</i>	<i>(0,03)</i>

para pensiones que cubre los compromisos potenciales con el personal en activo por 1.049 millones de pesetas.

Una vez computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el **beneficio antes de impuestos**, que se sitúa en 70.940 millones de pesetas en 1998 y es superior en un 7,9 por ciento al del año anterior.

De ese beneficio se resta el impuesto sobre sociedades, que asciende a 18.823 millones de pesetas y es superior en un 6,6 por ciento al del año anterior, 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 52.117 millones de pesetas en 1998, un 8,4 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 1,97 por ciento en 1998, frente al 2 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 HypoVereinsbank, 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 1997 y 1998, 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		
	1998	1997	Variación en %	1998	1997	Variación en %
Con participación mayoritaria (consolidados por integración global)						
Andalucía	462.056	433.834	6,5	338.141	306.799	10,2
Castilla	378.745	369.153	2,6	215.246	202.816	6,1
Crédito Balear	135.573	124.476	8,9	80.843	72.266	11,9
Galicia	258.409	245.740	5,2	199.989	179.602	11,4
Vasconia	225.298	209.230	7,7	146.693	136.719	7,3
Total	1.460.081	1.382.433	5,6	980.912	898.202	9,2
Con participación del 50% (consolidados por integración proporcional)						
Popular Comercial	106.650	97.630	9,2	15.898	11.812	34,6
Popular Hipotecario	638	380	67,9	117.969	86.991	35,6
Total	107.288	98.010	9,5	133.867	98.803	35,5

* 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 1998, 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 1998

(Datos en millones de pesetas)

	Andalucía	Castilla	Crédito Balear	Galicia	Vasconia	Popular Comercial	Popular Hipotecario
<i>Deudores morosos*:</i>							
Saldo al 1 de enero	8.239	3.633	462	2.123	1.757	180	1.384
Aumentos	4.871	3.164	756	2.934	1.558	53	207
Recuperaciones	(4.175)	(2.130)	(634)	(1.650)	(1.162)	(52)	(931)
Variación neta	696	1.034	122	1.284	396	1	(724)
Incremento en %	8,4	28,5	26,4	60,5	22,5	0,6	(52,3)
Amortizaciones	(2.627)	(1.225)	(163)	(823)	(565)	(1)	—
Saldo al 31 de diciembre	6.308	3.442	421	2.584	1.588	180	660
<i>Provisión para insolvencias:</i>							
Saldo al 1 de enero	6.812	3.170	1.025	2.859	2.835	118	1.965
Dotación del año:							
Bruta	4.000	2.011	405	1.392	863	28	1.095
Disponibles	(1.441)	(401)	(177)	(389)	(427)	(15)	(291)
Neta	2.559	1.610	228	1.003	436	13	804
Otras variaciones	—	—	—	—	—	(3)	—
Dudosos amortizados	(2.627)	(1.225)	(163)	(823)	(565)	(1)	—
Saldo al 31 de diciembre	6.744	3.555	1.090	3.039	2.706	127	2.769
Activos adjudicados en pago de deudas	4.969	1.968	919	757	626	—	1.267
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	1.765	422	619	135	333	—	195
<i>Pro memoria:</i>							
Riesgos totales	409.003	239.676	86.019	223.685	166.009	16.797	122.319
Activos en suspenso regularizados	14.661	9.072	2.052	4.557	6.227	13	—
Morosos hipotecarios	2.448	1.285	42	359	480	90	464
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>							
Morosos sobre riesgos totales	1,54	1,44	0,49	1,16	0,96	1,07	0,54
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,64	0,51	0,19	0,37	0,34	0,01	—
Provisiones para insolvencias sobre morosos ..	106,91	103,28	258,91	117,61	170,40	70,56	419,55
Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos	145,72	140,62	268,88	131,50	200,63	120,56	489,85

* 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	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Rendimiento de los empleos	7,35	8,42	6,71	7,85	6,57	7,52	6,89	7,95	6,20	7,40
Coste de los recursos	1,66	2,30	1,94	2,71	1,89	2,63	2,24	2,97	2,44	2,98
Margen de intermediación	5,69	6,12	4,77	5,14	4,68	4,89	4,65	4,98	3,76	4,42
Rendimiento neto de servicios	1,92	1,76	1,43	1,13	2,15	1,73	1,32	1,15	1,80	1,59
Rendimiento neto de operaciones financieras ..	0,10	0,13	0,04	0,04	0,42	0,73	0,05	0,06	0,10	0,12
Margen ordinario	7,71	8,01	6,24	6,31	7,25	7,35	6,02	6,19	5,66	6,13
Costes operativos	3,17	3,25	2,57	2,48	3,72	3,88	2,26	2,31	2,60	2,89
Amortizaciones	0,34	0,31	0,27	0,23	0,37	0,35	0,20	0,19	0,24	0,25
Otros resultados de explotación (neto)	(0,21)	(0,22)	(0,21)	(0,21)	(0,15)	(0,14)	(0,19)	(0,20)	(0,17)	(0,19)
Rentabilidad de explotación	3,99	4,23	3,19	3,39	3,01	2,98	3,37	3,49	2,65	2,80
Otros resultados (neto)	0,11	0,08	(0,04)	0,06	2,24	0,07	—	—	0,09	0,02
Provisiones y saneamientos (neto)	0,30	0,45	0,30	0,22	(0,29)	(0,15)	0,25	0,33	0,31	0,14
Rentabilidad antes de impuestos	3,80	3,86	2,85	3,23	5,54	3,20	3,12	3,16	2,43	2,68
Impuesto sobre el beneficio	1,30	1,32	0,99	1,12	1,12	1,03	1,10	1,13	0,77	0,80
Rentabilidad neta final (ROA)	2,50	2,54	1,86	2,11	4,42	2,17	2,02	2,03	1,66	1,88

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

(Datos en % de los activos totales medios)

	Popular Comercial		Popular Hipotecario	
	1998	1997	1998	1997
Rendimiento de los empleos	4,15	5,02	6,47	7,76
Coste de los recursos	2,86	3,63	4,20	5,37
<i>Margen de intermediación</i>	<i>1,29</i>	<i>1,39</i>	<i>2,27</i>	<i>2,39</i>
Rendimiento neto de servicios	0,83	1,51	(0,01)	(0,03)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,19	0,30	—	—
<i>Margen ordinario</i>	<i>2,31</i>	<i>3,20</i>	<i>2,26</i>	<i>2,36</i>
Costes operativos	1,78	2,06	0,34	0,48
Amortizaciones	0,21	0,22	0,03	0,06
Otros resultados de explotación (neto)	0,01	0,01	—	—
<i>Rentabilidad de explotación</i>	<i>0,33</i>	<i>0,93</i>	<i>1,89</i>	<i>1,82</i>
Otros resultados (neto)	(0,01)	(0,04)	0,12	0,13
Provisiones y saneamientos (neto)	(0,07)	0,06	0,68	0,64
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	<i>0,39</i>	<i>0,83</i>	<i>1,33</i>	<i>1,31</i>
Impuesto sobre el beneficio	0,14	0,37	0,78	0,69
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	<i>0,25</i>	<i>0,46</i>	<i>0,55</i>	<i>0,62</i>

Cuadro 51. Datos por acción *

(Datos en pesetas)

Banco	Beneficio		Dividendo		Valor contable**		Cotización última	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Andalucía	466	459	200	195	3.230	3.063	6.196	6.375
Castilla	131	150	64	64	1.001	946	3.562	2.070
Crédito Balear	382	183	80	72	1.069	838	2.922	2.188
Galicia	166	159	70	63	1.014	936	2.595	2.030
Vasconia	90	92	40	37	464	426	1.961	1.175
Popular Comercial	1.267	2.034	—	—	59.437	57.031		
Popular Hipotecario	7.757	10.472	—	8.422	145.470	130.836		

* Para hacer homogéneos y comparables los datos de 1997 al "split" se han dividido por 4 los del Banco de Andalucía, por 50 los del Banco de Castilla, por 4 los del Banco de Crédito Balear y por 10 los del Banco de Galicia y Banco de Vasconia, respectivamente.

** 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 1997 y 1998.

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	
	1998	1997	1998	1997
Andalucía	1.519	1.569	291	284
Castilla	883	900	206	203
Crédito Balear	451	464	102	100
Galicia	690	701	130	132
Vasconia	510	517	116	116
Popular Comercial .	170	176	21	22
Popular Hipotecario	28	27	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)	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Andalucía	405.559	393.121	64.830	60.933	2,50 %	2,54 %	15,61 %	16,36 %
Castilla	305.503	309.383	40.766	37.297	1,86	2,11	13,95	17,49
Crédito Balear	121.752	118.655	10.947	10.368	4,42	2,17	49,13	24,88
Galicia	249.332	238.294	28.090	25.715	2,02	2,03	17,95	18,79
Vasconia	174.147	156.808	13.376	12.316	1,66	1,88	21,62	23,90
Popular Comercial	129.362	111.101	14.557	13.763	0,25	0,46	2,18	3,70
Popular Hipotecario	102.265	75.942	9.295	6.406	0,55	0,62	6,08	7,34

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	31.12.98	31.12.97
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	7.216	7.622
Deudas del Estado	5.928	9.868
Entidades de crédito	44.591	53.221
Créditos sobre clientes	331.993	300.521
Obligaciones y otros valores de renta fija	12.166	675
Acciones y otros títulos de renta variable	68	68
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	70	70
Activos inmateriales	200	132
Activos materiales	15.611	15.566
Cuentas de periodificación	2.402	2.706
Otros activos	6.667	4.761
Total	426.912	395.210
Pasivo		
Entidades de crédito	23.447	9.341
Débitos a clientes	317.417	304.317
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	2.003	968
Cuentas de periodificación	2.512	3.018
Provisiones para riesgos y cargas	6.755	6.528
Fondo para riesgos bancarios generales	248	248
Recursos propios	64.410	60.820
Beneficio neto	10.120	9.970
Total	426.912	395.210
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>144.639</i>	<i>129.517</i>

Cuentas de resultados	1998	1997
Productos de empleos	29.804	33.096
– Costes de recursos	6.744	9.047
= Margen de intermediación	23.060	24.049
+ Productos de servicios	7.804	6.929
+ Resultados de operaciones financieras	417	499
= Margen ordinario	31.281	31.477
– Costes operativos	12.858	12.785
– Amortizaciones	1.389	1.233
+ Otros resultados de explotación (neto)	(854)	(845)
= Margen de explotación	16.180	16.614
– Amortización y provisiones para insolvencias	1.351	1.228
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	596	(219)
= Beneficio antes de impuestos	15.425	15.167
– Impuesto sobre beneficios	5.305	5.197
= Beneficio neto	10.120	9.970
Dividendo	4.346	4.237
+ Beneficio retenido	5.774	5.733

Banco de Castilla

Balances de situación	31.12.98	31.12.97
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	3.666	4.325
Deudas del Estado	10.409	16.508
Entidades de crédito	66.515	70.695
Créditos sobre clientes	211.870	199.796
Obligaciones y otros valores de renta fija	5.773	450
Acciones y otros títulos de renta variable	15	21
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	46	46
Activos inmateriales	13	26
Activos materiales	7.076	7.360
Cuentas de periodificación	2.199	3.273
Otros activos	3.413	2.741
Total	310.995	305.241
Pasivo		
Entidades de crédito	23.123	10.408
Débitos a clientes	235.766	245.758
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	1.284	385
Cuentas de periodificación	1.706	2.086
Provisiones para riesgos y cargas	2.469	2.358
Fondo para riesgos bancarios generales	426	426
Recursos propios	40.534	37.297
Beneficio neto	5.687	6.523
Total	310.995	305.241
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>142.979</i>	<i>123.395</i>

Cuentas de resultados	1998	1997
Productos de empleos	20.505	24.301
– Costes de recursos	5.927	8.388
= Margen de intermediación	14.578	15.913
+ Productos de servicios	4.371	3.504
+ Resultados de operaciones financieras	113	120
= Margen ordinario	19.062	19.537
– Costes operativos	7.844	7.661
– Amortizaciones	834	727
+ Otros resultados de explotación (neto)	(644)	(650)
= Margen de explotación	9.740	10.499
– Amortización y provisiones para insolvencias	993	702
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(33)	205
= Beneficio antes de impuestos	8.714	10.002
– Impuesto sobre beneficios	3.027	3.479
= Beneficio neto	5.687	6.523
Dividendo	2.777	2.756
+ Beneficio retenido	2.910	3.767

Banco de Crédito Balear

Balances de situación	31.12.98	31.12.97
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	2.740	2.524
Deudas del Estado	1.445	2.469
Entidades de crédito	32.012	32.822
Créditos sobre clientes	79.825	71.292
Obligaciones y otros valores de renta fija	4.365	277
Acciones y otros títulos de renta variable	6	4
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	15	426
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	3.960	4.162
Cuentas de periodificación	606	606
Otros activos	2.208	1.456
Total	127.182	116.038
Pasivo		
Entidades de crédito	7.793	3.066
Débitos a clientes	98.895	95.803
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	746	550
Cuentas de periodificación	629	763
Provisiones para riesgos y cargas	2.734	2.831
Fondo para riesgos bancarios generales	195	194
Recursos propios	10.812	10.251
Beneficio neto	5.378	2.580
Total	127.182	116.038
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>36.678</i>	<i>28.673</i>
Cuentas de resultados	1998	1997
Productos de empleos	7.998	8.919
– Costes de recursos	2.306	3.117
= Margen de intermediación	5.692	5.802
+ Productos de servicios	2.613	2.049
+ Resultados de operaciones financieras	520	867
= Margen ordinario	8.825	8.718
– Costes operativos	4.530	4.598
– Amortizaciones	453	416
+ Otros resultados de explotación (neto)	(176)	(162)
= Margen de explotación	3.666	3.542
– Amortización y provisiones para insolvencias	12	40
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	3.094	299
= Beneficio antes de impuestos	6.748	3.801
– Impuesto sobre beneficios	1.370	1.221
= Beneficio neto	5.378	2.580
Dividendo	1.128	1.015
+ Beneficio retenido	4.250	1.565

Banco de Galicia

Balances de situación	31.12.98	31.12.97
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	3.487	3.582
Deudas del Estado	3.398	5.493
Entidades de crédito	36.719	50.011
Créditos sobre clientes	197.146	176.957
Obligaciones y otros valores de renta fija	5.028	829
Acciones y otros títulos de renta variable	8	8
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	29	29
Activos inmateriales	62	36
Activos materiales	4.510	4.443
Cuentas de periodificación	1.376	1.894
Otros activos	2.370	2.083
Total	254.133	245.365
Pasivo		
Entidades de crédito	17.421	13.322
Débitos a clientes	199.451	197.020
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	681	635
Cuentas de periodificación	1.602	2.035
Provisiones para riesgos y cargas	1.980	1.952
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	27.957	25.568
Beneficio neto	5.041	4.833
Total	254.133	245.365
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>58.958</i>	<i>48.720</i>
Cuentas de resultados	1998	1997
Productos de empleos	17.172	18.943
– Costes de recursos	5.586	7.084
= Margen de intermediación	11.586	11.859
+ Productos de servicios	3.288	2.755
+ Resultados de operaciones financieras	126	135
= Margen ordinario	15.000	14.749
– Costes operativos	5.636	5.491
– Amortizaciones	489	459
+ Otros resultados de explotación (neto)	(484)	(485)
= Margen de explotación	8.391	8.314
– Amortización y provisiones para insolvencias	520	714
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(90)	(80)
= Beneficio antes de impuestos	7.781	7.520
– Impuesto sobre beneficios	2.740	2.687
= Beneficio neto	5.041	4.833
Dividendo	2.130	1.923
+ Beneficio retenido	2.911	2.910

Banco de Vasconia

Balances de situación	31.12.98	31.12.97
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	1.889	2.056
Deudas del Estado	2.537	5.914
Entidades de crédito	17.295	17.211
Créditos sobre clientes	144.206	134.074
Obligaciones y otros valores de renta fija	2.991	138
Acciones y otros títulos de renta variable	4	4
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	30	30
Activos inmateriales	10	22
Activos materiales	3.640	3.772
Cuentas de periodificación	912	971
Otros activos	3.392	2.076
Total	176.906	166.268
Pasivo		
Entidades de crédito	35.443	28.658
Débitos a clientes	121.600	118.896
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	558	560
Cuentas de periodificación	1.089	1.394
Provisiones para riesgos y cargas	2.099	1.966
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	13.225	11.851
Beneficio neto	2.892	2.943
Total	176.906	166.268
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>103.698</i>	<i>90.334</i>

Cuentas de resultados	1998	1997
Productos de empleos	10.797	11.610
– Costes de recursos	4.246	4.682
= Margen de intermediación	6.551	6.928
+ Productos de servicios	3.129	2.496
+ Resultados de operaciones financieras	174	192
= Margen ordinario	9.854	9.616
– Costes operativos	4.534	4.539
– Amortizaciones	420	389
+ Otros resultados de explotación (neto)	(291)	(294)
= Margen de explotación	4.609	4.394
– Amortización y provisiones para insolvencias	221	462
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(151)	270
= Beneficio antes de impuestos	4.237	4.202
– Impuesto sobre beneficios	1.345	1.259
= Beneficio neto	2.892	2.943
Dividendo	1.280	1.178
+ Beneficio retenido	1.612	1.765

Banco Popular Comercial

Balances de situación	31.12.98	31.12.97
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	2.550	366
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	93.939	90.461
Créditos sobre clientes	15.780	11.702
Obligaciones y otros valores de renta fija	3.127	3.173
Acciones y otros títulos de renta variable	116	877
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	6.092	6.077
Activos materiales	1.716	1.779
Cuentas de periodificación	1.149	1.558
Otros activos	389	364
Total	124.858	116.357
Pasivo		
Entidades de crédito	738	1.325
Débitos a clientes	106.650	97.630
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	1.083	1.175
Cuentas de periodificación	1.502	1.894
Provisiones para riesgos y cargas	11	61
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	14.557	13.763
Beneficio neto	317	509
Total	124.858	116.357

Cuentas de resultados	1998	1997
Productos de empleos	5.363	5.574
– Costes de recursos	3.691	4.034
= Margen de intermediación	1.672	1.540
+ Productos de servicios	1.077	1.673
+ Resultados de operaciones financieras	241	347
= Margen ordinario	2.990	3.560
– Costes operativos	2.309	2.289
– Amortizaciones	272	244
+ Otros resultados de explotación (neto)	18	8
= Margen de explotación	427	1.035
– Amortización y provisiones para insolvencias	1	41
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	77	(70)
= Beneficio antes de impuestos	503	924
– Impuesto sobre beneficios	186	415
= Beneficio neto	317	509
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	317	509

Banco Popular Hipotecario

Balances de situación

	31.12.98	31.12.97
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	5	2
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	655	36
Créditos sobre clientes	115.242	85.057
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	—	—
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	1.145	833
Cuentas de periodificación	578	598
Otros activos	38	12
<i>Total</i>	<i>117.663</i>	<i>86.538</i>
Pasivo		
Entidades de crédito	105.358	76.473
Débitos a clientes	638	380
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	22	34
Cuentas de periodificación	819	535
Provisiones para riesgos y cargas	230	207
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	10.031	8.439
Beneficio neto	565	470
<i>Total</i>	<i>117.663</i>	<i>86.538</i>

Cuentas de resultados	1998	1997
Productos de empleos	6.620	5.893
– Costes de recursos	4.295	4.079
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>2.325</i>	<i>1.814</i>
+ Productos de servicios	(9)	(21)
+ Resultados de operaciones financieras	—	—
= <i>Margen ordinario</i>	<i>2.316</i>	<i>1.793</i>
– Costes operativos	345	367
– Amortizaciones	32	42
+ Otros resultados de explotación (neto)	(5)	(4)
= <i>Margen de explotación</i>	<i>1.934</i>	<i>1.380</i>
– Amortización y provisiones para insolvencias	514	485
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(58)	96
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>1.362</i>	<i>991</i>
– Impuesto sobre beneficios	797	521
= <i>Beneficio neto</i>	<i>565</i>	<i>470</i>
Dividendo	—	378
+ Beneficio retenido	565	92

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

	31.12.98	31.12.97
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	196	90
Créditos sobre clientes	16.207	9.032
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	—	—
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	115	101
Cuentas de periodificación	2	8
Otros activos	3	3
<i>Total</i>	<i>16.523</i>	<i>9.234</i>
Pasivo		
Entidades de crédito	10.282	3.943
Débitos a clientes	125	52
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	3.464	2.882
Cuentas de periodificación	94	51
Provisiones para riesgos y cargas	42	61
Fondo para riesgos bancarios generales	63	63
Recursos propios	2.182	1.978
Beneficio neto	271	204
<i>Total</i>	<i>16.523</i>	<i>9.234</i>
	1998	1997
Productos de empleos	556	252
– Costes de recursos	276	39
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>280</i>	<i>213</i>
+ Productos de servicios	544	398
+ Resultados de operaciones financieras	—	—
= <i>Margen ordinario</i>	<i>824</i>	<i>611</i>
– Costes operativos	268	196
– Amortizaciones	14	15
+ Otros resultados de explotación (neto)	28	20
= <i>Margen de explotación</i>	<i>570</i>	<i>420</i>
– Amortización y provisiones para insolvencias	126	93
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(1)	—
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>443</i>	<i>327</i>
– Impuesto sobre beneficios	172	123
= <i>Beneficio neto</i>	<i>271</i>	<i>204</i>
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	271	204

Abacá, Crédito y Financiación

Balances de situación	31.12.98	31.12.97
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	425	1.486
Créditos sobre clientes	962	—
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	18	—
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	1	1
Activos materiales	51	12
Cuentas de periodificación	3	1
Otros activos	—	—
Total	1.460	1.500
Pasivo		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	6	—
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	20	—
Cuentas de periodificación	9	—
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	1.500	1.500
Beneficio neto	(75)	—
Total	1.460	1.500

Cuentas de resultados	1998	1997
Productos de empleos	95	20
— Costes de recursos	—	—
= Margen de intermediación	95	20
+ Productos de servicios	—	—
+ Resultados de operaciones financieras	—	—
= Margen ordinario	95	20
— Costes operativos	151	3
— Amortizaciones	9	17
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	—
= Margen de explotación	(65)	—
— Amortización y provisiones para insolvencias	10	—
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	—	—
= Beneficio antes de impuestos	(75)	—
— Impuesto sobre beneficios	—	—
= Beneficio neto	(75)	—
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	(75)	—

Sogeval *

Balances de situación	31.12.98	31.12.97
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	1	—
Deudas del Estado	295	9.377
Entidades de crédito	4.975	4
Créditos sobre clientes	1.520	1.174
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	5.967	170
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	2	2
Activos materiales	549	567
Cuentas de periodificación	27	95
Otros activos	2	2
Total	13.338	11.391
Pasivo		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	293	443
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	1.641	1.358
Cuentas de periodificación	5	7
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	9.543	6.705
Beneficio neto	1.856	2.878
Total	13.338	11.391

Cuentas de resultados	1998	1997
Productos de empleos	389	521
— Costes de recursos	—	—
= Margen de intermediación	389	521
+ Productos de servicios	2.699	2.210
+ Resultados de operaciones financieras	(29)	1.964
= Margen ordinario	3.059	4.695
— Costes operativos	475	316
— Amortizaciones	35	34
+ Otros resultados de explotación (neto)	9	9
= Margen de explotación	2.558	4.354
— Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	181	1
= Beneficio antes de impuestos	2.739	4.355
— Impuesto sobre beneficios	883	1.477
= Beneficio neto	1.856	2.878
Dividendo	40	40
+ Beneficio retenido	1.816	2.838

* Sogeval gestiona ventiseis fondos de inversión, venticuatro F.I.M. y dos F.I.A.M.M., con un patrimonio de clientes de 1.188.120 y 1.010.605 millones de pesetas a fin de 1998 y 1997, respectivamente.

Eurogestión *

Balances de situación	31.12.98	31.12.97
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	—	38
Entidades de crédito	88	11
Créditos sobre clientes	15	9
Obligaciones y otros valores de renta fija	23	47
Acciones y otros títulos de renta variable	236	231
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	—	—
Cuentas de periodificación	—	2
Otros activos	—	8
Total	362	346
Pasivo		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	3	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	341	331
Beneficio neto	17	10
Total	362	346

Cuentas de resultados	1998	1997
Productos de empleos	18	20
— Costes de recursos	—	—
= Margen de intermediación	18	20
+ Productos de servicios	69	47
+ Resultados de operaciones financieras	1	6
= Margen ordinario	88	73
— Costes operativos	66	63
— Amortizaciones	—	—
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	—
= Margen de explotación	22	10
— Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	—	—
= Beneficio antes de impuestos	22	10
— Impuesto sobre beneficios	5	—
= Beneficio neto	17	10
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	17	10

* Las carteras administradas por Eurogestión a fin de 1998 y 1997, sumaban 33.691 y 33.208 millones de pesetas, respectivamente.

Europensiones *

Balances de situación	31.12.98	31.12.97
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	108	684
Entidades de crédito	2.109	843
Créditos sobre clientes	344	271
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.818	1.595
Acciones y otros títulos de renta variable	204	154
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	14	16
Activos materiales	67	71
Cuentas de periodificación	393	379
Otros activos	5	4
Total	5.062	4.017
Pasivo		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	297	210
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	26	15
Cuentas de periodificación	322	199
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	2.566	2.141
Beneficio neto	1.851	1.452
Total	5.062	4.017

Cuentas de resultados	1998	1997
Productos de empleos	256	268
— Costes de recursos	—	—
= Margen de intermediación	256	268
+ Productos de servicios	3.547	2.664
+ Resultados de operaciones financieras	21	11
= Margen ordinario	3.824	2.943
— Costes operativos	924	662
— Amortizaciones	27	25
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	—
= Margen de explotación	2.873	2.256
— Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	—	2
= Beneficio antes de impuestos	2.873	2.258
— Impuesto sobre beneficios	1.022	806
= Beneficio neto	1.851	1.452
Dividendo	1.770	1.426
+ Beneficio retenido	81	26

* El importe de los fondos y planes de pensiones gestionados por Europensiones sumaba 229.111 y 175.821 millones de pesetas a fin de 1998 y 1997, respectivamente.

Eurovida

Balances de situación	31.12.98	31.12.97
Activo		
Inmovilizado	87	124
Inversiones	29.817	22.540
Provisiones técnicas reaseguro	300	290
Créditos	17	9
Cuentas de ajuste y periodificación	560	15
Efectivo en bancos, cajas y cheques	299	448
<i>Total</i>	<i>31.080</i>	<i>23.426</i>
Pasivo		
Provisiones técnicas	26.175	19.424
Provisión de responsabilidades y gastos	311	227
Depósitos recibidos y reaseguros cedidos	300	290
Deudas	653	410
Cuentas de ajuste y periodificación	109	1
Recursos propios	2.374	2.299
Beneficio neto	1.158	775
<i>Total</i>	<i>31.080</i>	<i>23.426</i>

Cuentas de resultados	1998	1997
Primas adquiridas	10.683	9.553
+ Ingresos financieros netos	2.091	1.592
- Prestaciones pagadas	3.086	2.669
- Incremento de provisiones	6.463	6.270
- Comisiones y otros gastos	1.021	846
- Gastos de administración	318	289
= <i>Resultado técnico negocio directo</i>	<i>1.886</i>	<i>1.071</i>
- Resultado del reaseguro cedido	110	34
= <i>Resultado cuenta técnica</i>	<i>1.776</i>	<i>1.037</i>
+ Ingresos financieros del patrimonio	102	198
+ Otros ingresos	-	1
- Gastos extraordinarios	67	-
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>1.811</i>	<i>1.236</i>
- Impuesto de sociedades	653	461
= <i>Beneficio neto</i>	<i>1.158</i>	<i>775</i>
Dividendo	1.000	700
+ Beneficio retenido	158	75

Europea Popular de Inversiones

Balances de situación	31.12.98	31.12.97
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	-	-
Entidades de crédito	1.880	1.617
Créditos sobre clientes	28	6
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	49	44
Cuentas de periodificación	17	17
Otros activos	-	-
<i>Total</i>	<i>2.054</i>	<i>1.764</i>
Pasivo		
Entidades de crédito	-	-
Débitos a clientes	60	131
Débitos representados por valores negociables ..	-	-
Otros pasivos	523	230
Cuentas de periodificación	117	35
Provisiones para riesgos y cargas	-	-
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Recursos propios	1.110	1.081
Beneficio neto	244	287
<i>Total</i>	<i>2.054</i>	<i>1.764</i>

Cuentas de resultados	1998	1997
Productos de empleos	100	88
- Costes de recursos	-	-
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>100</i>	<i>88</i>
+ Productos de servicios	471	529
+ Resultados de operaciones financieras	(10)	(2)
= <i>Margen ordinario</i>	<i>561</i>	<i>615</i>
- Costes operativos	180	165
- Amortizaciones	8	7
+ Otros resultados de explotación (neto)	-	-
= <i>Margen de explotación</i>	<i>373</i>	<i>443</i>
- Amortización y provisiones para insolvencias ..	-	-
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	(4)	(1)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>369</i>	<i>442</i>
- Impuesto sobre beneficios	125	155
= <i>Beneficio neto</i>	<i>244</i>	<i>287</i>
Dividendo	219	258
+ Beneficio retenido	25	29

Informe de auditores independientes



Price Waterhouse
Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 91 590 44 00
Fax +34 91 308 35 66

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 1998 y 1997, 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 1998 y 1997, los Administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondientes a los tres ejercicios anteriores, 1996, 1995 y 1994. Nuestra opinión se refiere únicamente a los ejercicios 1998 y 1997. Los ejercicios 1996, 1995 y 1994 fueron auditados por nosotros habiendo emitido en dicho momento una opinión sin salvedades sobre dichas cuentas anuales. En 1996, incluimos un párrafo intermedio similar al descrito más abajo relativo al traspaso de 7.000 millones de pesetas de reservas voluntarias y de 3.000 millones de pesetas de fondos para riesgos bancarios generales.

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 1998 y 1997 el traspaso de 21.500 millones de pesetas y 16.000 millones de pesetas de reservas voluntarias, respectivamente, y los Consejos de Administración de tres bancos filiales aprobaron en 1997 el traspaso de 2.500 millones de pesetas de los fondos para riesgos bancarios generales, 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 27 de marzo de 1998 y 14 de marzo de 1997, 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 1998 y 1997 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 1998, 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 1998. 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

28 de enero de 1999

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 Coopers, 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 y de euros

Activo	1998		31 de diciembre			
	Euros	Pesetas	1997	1996	1995	1994
Caja y depósitos en bancos centrales	274,87	45.735	47.680	71.347	77.316	72.794
<i>Caja</i>	176,83	29.423	26.028	25.213	21.215	20.895
<i>Banco de España</i>	91,18	15.171	21.607	46.082	56.082	51.890
<i>Otros bancos centrales</i>	6,86	1.141	45	52	19	9
Deudas del Estado (*) (Nota 5)	517,21	86.057	99.461	279.723	350.954	429.297
Entidades de crédito (Nota 6)	4.964,64	826.047	695.578	741.863	645.024	622.779
<i>A la vista</i>	284,13	47.276	46.189	44.965	40.431	33.048
<i>Otros créditos</i>	4.680,51	778.771	649.389	696.898	604.593	589.731
Créditos sobre clientes (Nota 7)	16.633,05	2.767.506	2.434.685	2.177.546	2.002.049	1.855.027
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	494,20	82.228	15.707	29.735	29.548	47.890
<i>De emisión pública</i>	24,44	4.067	3.266	178	495	482
<i>Otros emisores</i>	469,76	78.161	12.441	29.557	29.053	47.408
<i>Pro memoria: títulos propios</i>	—	—	—	—	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	79,30	13.195	4.660	9.903	8.844	7.006
Participaciones (Nota 10)	2,82	469	621	627	800	620
<i>En entidades de crédito</i>	—	—	—	—	—	—
<i>Otras participaciones</i>	2,82	469	621	627	800	620
Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	27,47	4.571	6.421	5.328	4.559	4.414
<i>En entidades de crédito</i>	—	—	—	—	—	—
<i>Otras</i>	27,47	4.571	6.421	5.328	4.559	4.414
Activos inmateriales (Nota 13)	10,91	1.815	673	412	57	64
<i>Gastos de constitución y de primer establecimiento</i>	0,01	1	2	23	29	38
<i>Otros gastos amortizables</i>	10,90	1.814	671	389	28	26
Fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	1,32	219	392	423	—	—
<i>Por integración global y proporcional</i>	—	—	—	—	—	—
<i>Por puesta en equivalencia</i>	1,32	219	392	423	—	—
Activos materiales (Nota 14)	619,00	102.993	102.337	96.164	86.823	77.498
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>	191,41	31.847	31.453	31.307	29.642	28.580
<i>Otros inmuebles</i>	132,58	22.060	24.669	26.194	26.186	20.360
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	295,01	49.086	46.215	38.663	30.995	28.558
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)	312,48	51.992	36.607	35.681	30.880	31.083
Cuentas de periodificación (Nota 16)	218,94	36.429	23.302	31.980	41.520	33.322
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	24.156,22	4.019.256	3.468.124	3.480.732	3.278.374	3.181.794

(*) Incluye Certificados de Banco de España

Pasivo			31 de diciembre			
	1998		1997	1996	1995	1994
	Euros	Pesetas				
Entidades de crédito (Nota 17)	4.442,90	739.237	368.920	427.405	323.907	354.871
<i>A la vista</i>	164,74	27.411	20.418	16.227	18.213	26.728
<i>A plazo o con preaviso</i>	4.278,16	711.826	348.502	411.178	305.694	328.143
Débitos a clientes (Nota 18)	16.001,33	2.662.397	2.630.240	2.564.540	2.456.974	2.297.304
<i>Depósitos de ahorro</i>	14.408,45	2.397.364	2.270.919	2.243.323	2.183.344	2.048.864
<i>A la vista</i>	9.060,59	1.507.555	1.327.203	1.142.967	1.026.520	981.307
<i>A plazo</i>	5.347,86	889.809	943.716	1.100.356	1.156.824	1.067.557
<i>Otros débitos</i>	1.592,88	265.033	359.321	321.217	273.630	248.440
<i>A la vista</i>	133,84	22.269	20.721	17.674	15.012	19.929
<i>A plazo</i>	1.459,04	242.764	338.600	303.543	258.618	228.511
Débitos representados por valores negociables (Nota 19)	825,39	137.333	—	—	28.113	58.512
<i>Bonos y obligaciones en circulación</i>	825,39	137.333	—	—	—	—
<i>Pagarés y otros valores</i>	—	—	—	—	28.113	58.512
Otros pasivos (Nota 15)	126,63	21.070	14.827	12.373	10.921	8.756
Cuentas de periodificación (Nota 16)	177,48	29.530	28.494	38.152	48.710	38.610
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 20)	348,43	57.974	57.980	59.706	55.682	102.621
<i>Fondo de pensionistas</i>	310,63	51.685	51.220	52.355	48.133	96.195
<i>Provisiones para impuestos</i>	9,18	1.527	1.750	2.417	2.239	803
<i>Otras provisiones</i>	28,62	4.762	5.010	4.934	5.310	5.623
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 21) . . .	—	—	—	—	678	1.218
Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)	0,55	92	103	103	103	103
<i>Por integración global y proporcional</i>	0,02	3	3	3	3	3
<i>Por puesta en equivalencia</i>	0,53	89	100	100	100	100
Beneficio consolidado del ejercicio	439,13	73.065	71.161	65.372	61.762	58.597
<i>Del Grupo</i>	406,96	67.713	65.901	61.002	57.482	54.631
<i>De minoritarios</i>	32,17	5.352	5.260	4.370	4.280	3.966
Pasivos subordinados (Nota 22)	—	—	—	—	—	—
Intereses minoritarios (Nota 23)	153,71	25.576	24.486	24.229	23.127	22.142
Capital suscrito (Nota 24)	83,22	13.847	13.847	14.450	14.450	14.450
Primas de emisión (Nota 25)	48,72	8.106	22.507	22.507	22.507	22.507
Reservas (Nota 25)	907,79	151.043	147.446	171.853	161.389	136.426
Reservas de revalorización (Nota 25)	—	—	—	—	—	—
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 26)	600,92	99.985	88.112	80.042	70.051	65.677
<i>Por integración global y proporcional</i>	585,22	97.374	85.210	77.380	67.938	64.050
<i>Por puesta en equivalencia</i>	14,80	2.462	2.759	2.545	2.010	1.523
<i>Por diferencias de conversión</i>	0,90	149	143	117	103	104
Resultados de ejercicios anteriores	0,01	1	1	—	—	—
Total	24.156,22	4.019.256	3.468.124	3.480.732	3.278.374	3.181.794
Cuentas de orden						
Pasivos contingentes	2.413,31	401.541	382.354	338.424	283.409	239.021
<i>Redescuentos, endosos y aceptaciones</i>	—	—	—	—	—	—
<i>Activos afectos a diversas obligaciones</i>	28,94	4.816	125	126	136	140
<i>Fianzas, avales y cauciones</i>	2.159,30	359.277	341.745	301.160	250.668	205.678
<i>Otros pasivos contingentes</i>	225,07	37.448	40.484	37.138	32.605	33.203
Compromisos	3.281,68	546.025	575.664	479.352	455.598	373.772
<i>Cesiones temporales con opción de recompra</i>	—	—	—	—	—	—
<i>Disponibles por terceros</i>	3.096,95	515.289	542.636	455.276	422.539	328.648
<i>Otros compromisos</i>	184,73	30.736	33.028	24.076	33.059	45.124

Las Notas 1 a 33 y los Anexos I a VI 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 y de euros

	1998		1997	1996	1995	1994
	Euros	Pesetas				
Intereses y rendimientos asimilados	1.460,68	243.036	268.257	318.764	329.835	297.755
De los que: de la cartera de renta fija	36,72	6.109	12.221	22.352	34.544	28.944
Intereses y cargas asimiladas	516,33	85.909	102.075	142.365	159.482	138.239
Rendimientos de la cartera de renta variable	9,17	1.526	1.616	1.451	507	473
De acciones y otros títulos de renta variable	3,28	545	761	587	226	323
De participaciones	1,17	195	387	562	148	96
De participaciones en el grupo	4,72	786	468	302	133	54
Margen de intermediación	953,52	158.653	167.798	177.850	170.860	159.989
Comisiones percibidas	497,01	82.695	70.992	59.003	53.332	49.667
Comisiones pagadas	84,69	14.092	13.183	12.123	9.946	8.872
Resultados de operaciones financieras (Nota 31.c)	47,32	7.874	10.436	8.479	6.535	3.311
Margen ordinario	1.413,16	235.130	236.043	233.209	220.781	204.095
Otros productos de explotación (Nota 31.e)	1,09	182	229	153	713	3.768
Gastos generales de administración	625,38	104.054	101.313	97.158	92.927	89.898
De personal (Nota 31.d)	455,53	75.793	74.480	72.862	69.415	67.481
- de los que: sueldos y salarios	351,45	58.476	57.509	56.200	53.550	51.759
cargas sociales	91,60	15.241	14.869	14.489	13.729	13.613
- de las que: pensiones	-	-	26	4	7	19
Otros gastos administrativos	169,85	28.261	26.833	24.296	23.512	22.417
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	64,46	10.726	9.362	7.974	6.842	6.108
Otras cargas de explotación (Nota 31.e)	37,22	6.193	6.160	8.315	7.694	6.560
Margen de explotación	687,19	114.339	119.437	119.915	114.031	105.297
Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia	6,65	1.106	1.594	(11)	876	814
Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia	12,55	2.087	2.449	853	1.168	991
Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia	-	-	-	-	11	27
Correcciones de valor por cobro de dividendo	(5,90)	(981)	(855)	(864)	(281)	(150)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	0,70	117	111	85	-	-
Beneficios por operaciones grupo	4,63	770	688	38	16	6
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	1,57	261	662	38	16	6
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	3,05	507	-	-	-	-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0,01	2	26	-	-	-
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-	-	-	-	-
Quebrantos por operaciones grupo	-	-	-	4	-	5
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-	-	3	-	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)	45,53	7.575	12.744	15.827	20.225	18.658
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-	-	-	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 31.f)	36,20	6.024	5.126	3.230	6.030	4.204
Quebrantos extraordinarios (Nota 31.f)	32,70	5.441	7.478	10.046	7.872	5.880
Resultado antes de impuestos	655,74	109.106	106.512	97.210	92.856	85.778
Impuesto sobre beneficios (Nota 27)	216,05	35.948	35.143	31.659	30.805	26.933
Otros impuestos	0,56	93	208	179	289	248
Resultado consolidado del ejercicio	439,13	73.065	71.161	65.372	61.762	58.597
Resultado atribuido a la minoría	32,17	5.352	5.260	4.370	4.280	3.966
Beneficio neto atribuible a accionistas de BPE	406,96	67.713	65.901	61.002	57.482	54.631

Las Notas 1 a 33 y los Anexos I a VI 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 la calle Velázquez, 34 de Madrid (28001).

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

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 1998 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 los balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados de 1998 y 1997, corresponden a accionistas no vinculados, ni directa ni indirectamente al Grupo.

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 31.12.1993	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
Variaciones:			
Traspaso a fondo para pensionistas	(15.000)	(5.134)	(20.134)
Dividendo con cargo a reservas	(14.401)	—	(14.401)
Traspaso de fondo para pensionistas	2.693	1.502	4.195
Operaciones de consolidación (neto)	497	(2.310)	(1.813)
Beneficio neto de 1998	52.117	15.596	67.713
Dividendo correspondiente a 1998	(36.002)	—	(36.002)
Saldo al 31.12.1998	189.112	115.581	304.693

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, las Circulares 12/1996, 3/1997 y 5/1998 de Banco de España introdujeron 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 1998, 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 86.007 millones de pesetas. El exceso referido a fin de año de 1997 era de 112.398 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 1998 y 1997

Los aspectos más significativos en las modificaciones de la normativa contable en 1998 y 1997 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, y por la circular

7/1998, de 3 de julio, en las partes de ambas normativas con entrada en vigor en el ejercicio de 1998.

La circular 5/1997 ha introducido las siguientes variaciones:

Los valores negociables adquiridos a descuento se contabilizan por el valor efectivo.

Los adelantos en el pago de pensiones y nóminas por cuenta de Administraciones Públicas se registran en el Sector Residente en lugar del Sector Público, estando exento de la cobertura genérica del fondo para insolvencias.

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

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

2. Modificaciones en la circular 4/1991 por la circular 5/1997, de 24 de julio, que afectan a la cuenta de pérdidas y ganancias, con entrada en vigor en 1997:

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

- 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.

Las informaciones de años anteriores a 1998 se presentan, cuando procede, homogeneizadas con los mismos criterios de 1998 a efectos

comparativos, aunque puedan diferir de las que figuran en el informe del año anterior.

(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.

Para el tratamiento de los saldos al 31 de diciembre de 1998 en unidades monetarias de los Estados participantes en la Unión Monetaria Europea (U.M.E.), véase el apartado que lo trata específicamente (Nota 2.o.1) de esta Memoria.

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 minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años para las operaciones hipotecarias), por la recuperación de los importes previamente 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–. Los que cubren riesgos de firma se recogen en “Provisiones para riesgos y cargas” del pasivo; sin embargo, “Fianzas, avales y cauciones” y “Otros pasivos contingentes” se presentan en cuentas de orden de los balances por el importe íntegro, sin minorar de los correspondientes fondos de cobertura. En las cuentas de 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 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, entre otros, las operaciones de compra-venta de Deuda del Estado realizadas en su condición de "entidad

negociante del mercado de deuda pública anotada", "entidad gestora del mercado de deuda" y en la condición de "creador de mercado de deuda pública anotada". 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 negociación y a la de inversión ordinaria, contabilizándose de acuerdo con los criterios indicados para dichas categorías de carteras, 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, registrándose estas amortizaciones según la naturaleza de los gastos. Respecto al tratamiento de "Introducción al euro" y "Efecto 2000" véase Nota 2.o) de esta Memoria.

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 1998 y 1997, 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 66.257 millones de pesetas en 1998 y 61.899 millones en 1997.

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*

En 1997, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de junio de 1996 para la adquisición de acciones propias, se desarrolló 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 dicho año, ese día se contabilizó 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 supuso reducir el capital social en 603 millones de pesetas y las reservas de libre disposición en 34.391 millones de pesetas.

Durante 1998, para asegurar la liquidez de las acciones en el mercado, ha intervenido en el 0,01 por ciento de las transacciones como comprador y otro tanto como vendedor. La autocartera máxima mantenida en cualquier momento del año ha sido prácticamente nula.

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 1998 y 1997, 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 1998 y 1997 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 1998 se han contabilizado traspasos por 21.500 millones de pesetas de reservas de libre disposición (15.000 millones de Banco Popular Español, 3.000 de Banco de Andalucía, 800 de Banco de Castilla, 1.500 de Banco de Crédito Balear, 700 de Banco de Galicia y 500 de Banco de Vasconia) 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 1997, el Grupo realizó otro plan constituyendo un fondo por 18.500 millones de pesetas, mediante el traspaso de 16.000 millones de reservas voluntarias (12.500 millones en Banco Popular Español, 700 en Banco de Andalucía, 400 en Banco de Crédito Balear, 600 en Banco de Galicia y 1.800 en Banco de Vasconia) y 2.500 millones procedentes del fondo para riesgos bancarios generales en los bancos filiales: 900 millones en Banco de Andalucía y 800 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 1998 y 1997, respectivamente, 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 3.858 millones de pesetas por el plan de 1998, 2.693 en reservas, 944 en reservas en sociedades consolidadas y 221 en intereses minoritarios. La cifra correspondiente al plan anterior fue de 3.992 millones de pesetas, de los que 2.691 millones se registraron en reservas, 1.095 en reservas en sociedades consolidadas y 206 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 1998, 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 95.895 millones para el grupo. El importe correspondiente al 31 de diciembre de 1997 ascendió a 75.530 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 1998 y 1997 la aportación ha sido del 1 por mil, 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.

Estos pasivos se presentan contablemente en el balance por su valor de reembolso. En las emisiones al descuento, la diferencia entre el valor de reembolso y el importe recibido se registra en una cuenta compensatoria hasta que el pasivo

desaparezca del balance. El juego de dicha cuenta compensatoria aparece explicado en la nota (16) "Cuentas de Periodificación". Las emisiones cupón cero con opción de cancelación anticipada se registran siguiendo los criterios anteriores, considerando como vencimiento la fecha de la próxima opción.

El Banco Popular anunció 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 serían 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 están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Popular. Con fecha 30 de octubre, Banco Popular emitió el documento ("Offering Circular") donde se recoge la información relativa a este programa. Este documento ha sido renovado el 29 de octubre del presente año.

En 1998 se han realizado 32 emisiones con cargo a este programa por un importe al 31 de diciembre de 137.333 millones de pesetas.

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).

ñ) Titulización Hipotecaria

El Grupo Banco Popular ha participado en 1998 en un programa de Titulización Hipotecaria conjuntamente con otras entidades nacionales de máxima solvencia. TDA 5, Fondo de Titulización Hipotecaria, ha realizado el 16 de octubre de 1998 la emisión de bonos de titulización hipotecaria por 195.000 millones de pesetas, representados mediante anotaciones en cuenta de 25 millones de pesetas nominales cada uno. Los 7.800 bonos están divididos en dos series: Serie A con 7.644 y Serie B con 156 bonos. Estos últimos son subordinados. La emisión se ha efectuado a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al LIBOR peseta a tres meses. Estos bonos cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

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

Para esta emisión el Grupo ha aportado créditos hipotecarios por 70.000 millones de pesetas, registrados en transferencias de activos, en cuentas de orden, en el momento de hacerse la emisión.

La citada transferencia de créditos hipotecarios no ha supuesto reconocimiento de resultados en el Grupo Banco Popular. Mensualmente recoge en "Resultados por operaciones financieras" el diferencial de rentabilidad existente en la operación.

o) Adaptación al euro y al año 2000

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

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

A continuación se detallan los aspectos significativos de cada uno de estos proyectos:

1. Aspectos derivados de la introducción del euro.

El proyecto euro ha afectado y requerido para su implantación, en mayor o menor medida, de la concurrencia de todo el equipo humano del grupo. Las áreas de informática, sistemas, contabilidad, servicios jurídicos, tesorería, comercial, internacional, formación, entre otras, han sido las más afectadas por este acontecimiento. Sin

embargo, vía formación y relación con clientes ha llegado a todos los puntos geográficos y funcionales de la organización.

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

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

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

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

Cabe destacar que en 1998, en el área de Formación se han realizado 124 jornadas

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

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

- En los estados consolidados al 31 de diciembre de 1998, las diferencias de cambio correspondientes a participaciones en entidades denominadas en unidades monetarias nacionales de los "Estados participantes" continúan reflejándose como en años anteriores en Reservas en sociedades consolidadas " por diferencias de conversión ", manteniéndose hasta la enajenación de las mismas.

2) Aspectos derivados del efecto 2000.

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

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

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

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

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

(3) Grupo Banco Popular

Banco Popular Español

El Banco Popular es la Sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 65 por ciento del balance y resultados agregados de 1998, 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.

Sociedades del Grupo

En los anexos I a VI se presentan informaciones de las sociedades que a 31 de diciembre de 1998 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

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

Millones de pesetas

	1998	1997	1996	1995	1994
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	25.459	27.386	43.196	46.565	42.150
Deudas del Estado	61.937	49.110	194.549	279.809	301.385
Entidades de crédito	865.364	698.058	555.612	393.872	423.976
Créditos sobre clientes	1.727.346	1.498.541	1.331.591	1.239.690	1.065.660
Obligaciones y otros valores de renta fija	48.670	9.296	17.407	18.611	31.203
Acciones y otros títulos de renta variable	6.328	3.172	7.537	7.767	6.236
Participaciones	7.214	6.655	7.146	6.543	6.565
Participaciones en empresas del Grupo	63.537	60.210	57.446	54.310	52.921
Activos inmateriales	1.478	371	152	—	—
Activos materiales	65.181	64.014	59.469	52.678	47.419
Capital suscrito no desembolsado	—	—	—	—	—
Acciones propias	—	—	—	—	—
Otros activos	39.057	26.323	22.751	20.524	20.954
Cuentas de periodificación	15.266	14.668	19.572	25.508	20.269
Pérdidas del ejercicio	—	—	—	—	—
Total activo	2.926.837	2.457.804	2.316.428	2.145.877	2.018.738
Pasivo					
Entidades de crédito	864.582	534.686	436.442	317.320	309.023
Débitos a clientes	1.764.302	1.624.516	1.551.994	1.481.451	1.390.594
Débitos representados por valores negociables	—	—	—	28.113	—
Otros pasivos	13.061	9.027	8.383	7.213	5.081
Cuentas de periodificación	22.813	19.700	24.352	32.080	24.752
Provisiones para riesgos y cargas	42.185	42.712	43.021	40.735	78.820
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—	—	—	—
Beneficio del ejercicio	52.117	48.086	47.293	44.661	40.623
Pasivos subordinados	—	—	—	—	—
Capital suscrito	13.847	13.847	14.450	14.450	14.450
Primas de emisión	8.106	22.507	22.507	22.507	22.507
Reservas	145.823	142.722	167.986	157.347	132.888
Reservas de revalorización	—	—	—	—	—
Resultados de ejercicios anteriores	1	1	—	—	—
Total pasivo	2.926.837	2.457.804	2.316.428	2.145.877	2.018.738
Cuentas de orden					
Pasivos contingentes	405.625	271.950	231.022	199.515	241.002
Compromisos	392.136	427.339	328.161	334.671	244.404

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

Millones de pesetas

	1998	1997	1996	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados	161.887	175.250	200.446	210.590	176.900
Intereses y cargas asimiladas	69.130	76.678	94.681	108.749	86.848
Rendimiento de la cartera de renta variable	12.743	11.356	10.608	8.952	7.995
Margen de intermediación	105.500	109.928	116.373	110.793	98.047
Comisiones percibidas	50.027	43.100	37.126	36.429	33.837
Comisiones pagadas	10.142	9.457	8.691	10.353	6.296
Resultados de operaciones financieras	6.369	6.431	6.005	3.729	1.767
Margen ordinario	151.754	150.002	150.813	140.598	127.355
Otros productos de explotación	73	81	60	354	2.938
Gastos generales de administración	65.716	63.678	60.569	58.824	56.795
Amortización y saneamiento de activos materiales					
e inmatrimoniales	6.851	5.865	4.947	4.359	3.847
Otras cargas de explotación	3.659	3.640	4.913	4.569	3.869
Margen de explotación	75.601	76.900	80.444	73.200	65.782
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	4.110	9.193	10.139	10.396	10.459
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	93	71	(132)	(510)	(4)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	—	—	—	—	—
Beneficios extraordinarios	3.133	3.377	1.802	4.229	2.903
Quebrantos extraordinarios	3.591	5.266	7.366	5.752	3.057
Resultado antes de impuestos	70.940	65.747	64.873	61.791	55.173
Impuesto sobre beneficios	18.823	17.661	17.580	17.130	14.550
Otros impuestos	—	—	—	—	—
Resultado del ejercicio	52.117	48.086	47.293	44.661	40.623

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

Millones de pesetas

	1998	1997	1996	1995	1994
Origen de fondos					
Beneficio neto del ejercicio	52.117	48.086	47.293	44.661	40.623
Importes que minoran el beneficio, pero que no suponen aplicación de fondos:					
<i>Dotación neta a provisiones:</i>					
<i>Para insolvencias</i>	7.037	12.087	12.824	14.002	14.139
<i>Para riesgo-país</i>	68	102	29	2	(12)
<i>Para pensiones</i>	2.766	3.044	4.347	3.415	4.637
<i>Para amortización libre y otras</i>	(269)	1.174	2.874	2.815	1.113
<i>Saneamiento de la cartera de valores</i>	331	110	(606)	(521)	836
<i>Amortizaciones</i>	6.851	5.865	4.947	4.359	3.847
<i>Beneficio en venta de activos permanentes (-)</i>	(918)	(1.498)	(258)	(694)	(242)
Fondos procedentes de las operaciones	67.983	68.970	71.450	68.039	64.941
Incremento neto en:					
<i>Bancos centrales y entidades de crédito (neto)</i>	166.435	—	—	33.542	80.039
<i>Recursos de clientes</i>	140.534	74.168	43.643	115.044	136.688
Disminución neta en:					
<i>Valores de renta fija</i>	—	148.061	83.064	38.139	—
<i>Acciones y participaciones no permanentes</i>	—	4.365	212	—	—
Venta de activos permanentes	9.072	12.131	4.011	3.984	21.415
Total	384.024	307.695	202.380	258.748	303.083
Aplicación de fondos					
Dividendo correspondiente al año anterior	32.679	30.048	27.022	24.565	22.831
Reducción de capital	—	34.994	—	—	—
Incremento neto en:					
<i>Bancos centrales y entidades de crédito (neto)</i>	—	28.105	36.572	—	—
<i>Inversiones crediticias</i>	236.452	179.889	105.884	188.034	146.301
<i>Valores de renta fija</i>	52.487	—	—	—	99.583
<i>Acciones y participaciones no permanentes</i>	3.384	—	—	1.553	5.718
<i>Otros activos y pasivos (neto)</i>	37.903	10.187	10.700	29.099	5.806
Adquisición de activos permanentes	21.119	24.472	22.202	15.497	22.844
Total	384.024	307.695	202.380	258.748	303.083

actividad, recogidas en la citada documentación por el procedimiento de puesta en equivalencia.

En 1998, Banco Popular ha constituido la Sociedad Inversiones Inmobiliarias Alprosa, clasificada en el grupo no consolidable en razón de su actividad inmobiliaria. En este mismo año el grupo ha desinvertido su participación en el subgrupo IMISA, constituido por Inmuebles y Materias Industriales (IMISA), Balnearios y Playas, Marina de Santa Ponsa y Nova Santa Ponsa Golf, todas ellas del grupo no consolidable, registrando una plusvalía en los resultados consolidados de 550 millones de pesetas.

Durante 1997, Banco Popular constituyó las filiales instrumentales financieras Popular Finance (Cayman) Limited y Popular Capital (Cayman) Limited, incorporadas en la consolidación de diciembre ese año. Asimismo, la sociedad instrumental de servicios Cis-Tasación fue disuelta y la sociedad del grupo no consolidable, B. Europeo de Negocios, se enajenó por el valor contable en el balance consolidado, por lo que no se reconocieron resultados en dicha venta. Igualmente el grupo desinvirtió 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, no se han producido variaciones en 1998 y las acaecidas en el año 1997 fueron las siguientes: constitución de la sociedad Abacá Crédito y Financiación, contando como socio, al cincuenta por ciento y dirección conjunta con el grupo francés Cofinoga.

La participación del cincuenta por ciento en Popular Rabobank se vendió en 1997 al socio holandés Rabobank, reconociendo una plusvalía en los resultados consolidados por la enajenación de las acciones de 506 millones de pesetas.

En 1998 la empresa asociada Aguas del Término de Calviá, del subgrupo IMISA, ha salido del grupo.

También se ha efectuado la desinversión del 10 por ciento en la entidad Crossselling, adquirida en 1997, reconociéndose unos beneficios por enajenación de sociedades puestas en equivalencia de 9 millones de pesetas, derivados de la recuperación del fondo de comercio amortizado durante el ejercicio anterior.

Banco Popular ha constituido a fin de 1998 la sociedad Consorcio Iberión junto con otras entidades, participando en el 12,5 por ciento y clasificándola como empresa asociada.

(4) Distribución de resultados y retribuciones al Consejo

Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los beneficios de 1998, de Banco Popular Español es la siguiente:

	<i>Pesetas</i>
Beneficio neto del ejercicio	52.116.893.474
Remanente del ejercicio anterior	658.255
Total distribuible	52.117.551.729
Dividendo activo	36.001.875.000
Fondo de reserva:	
<i>Estatutario</i>	—
<i>Voluntario</i>	16.115.250.000
Remanente a cuenta nueva	426.729

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 1998 se han repartido los siguientes dividendos por acción a cada una de las 110.775.000 acciones en circulación: 73 pesetas brutas en enero, 74 pesetas en abril y 76 pesetas en julio, respectivamente, con cargo a los beneficios de 1997. En octubre se ha repartido un dividendo a cuenta de los beneficios de 1998, de 79 pesetas por acción, habiendo aprobado el Consejo repartir 80 pesetas por acción en enero de 1999, 82 pesetas en abril y 84 pesetas en julio de ese mismo año. Adicionalmente, con fecha 28 de diciembre de 1998 el Banco ha efectuado la distribución parcial de reservas por prima de emisión de acciones correspondiendo 130 pesetas a cada título.

A continuación se detallan los dividendos pagados a primeros de octubre de 1998 y de enero de 1999, a cuenta del ejercicio de 1998, comparados con el beneficio neto acumulado a fin de cada trimestre anterior, septiembre y diciembre de 1998, respectivamente:

Millones de pesetas

	Septiembre 1998	Diciembre 1998
Beneficio neto acumulado	38.994	52.117
Dividendos a cuenta pagados	8.751	8.862

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 1998, 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 2,4 millones de pesetas en concepto de seguros de vida de 10 consejeros.

De la cifra total de los riesgos directos e indirectos de los consejeros en cualquiera de las sociedades consolidadas, 2.111 millones de pesetas corresponden a créditos, 414 millones a avales, 97 millones a descuento comercial y 223 millones son riesgos indirectos.

Los tipos de interés de los créditos oscilan entre el 4 y el 7,75 por ciento, los del descuento comercial entre el 5 y el 6,35 por ciento, y las comisiones de avales varían entre el 0,15 y el 0,85 por ciento trimestral.

Los datos correspondientes al año 1997 fueron los siguientes: 36,7 millones de pesetas de atenciones estatutarias, 157,8 millones de retribuciones y 2.639 millones de riesgos directos e indirectos.

Nombre	Número	Acciones propias y representadas %	Atenciones estatutarias (miles pts.)	Retribuciones (miles pts.)	Riesgos directos e indirectos (millones pts.)
Asociación de Directivos de BPE	213.467	0,19	—	—	—
Ayala, Ildefonso	225.580	0,20	—	—	—
Bremkamp, Detlev	5.790.000	5,23	—	—	—
Catá, José María	93.800	0,09	—	—	1.049 (1)
Donate, Francisco	151.828	0,14	9.200	—	—
Fernández de la Mora, Gonzalo	490.274	0,44	10.200	—	—
Gancedo, Gabriel	270.204	0,24	—	—	—
García Cuéllar, Fulgencio	131	<	—	29.194	29
Hernández, José Manuel	216.416	0,20	9.200	—	—
Kölsch, Martin	3.765.064	3,40	—	—	—
Laffón, Manuel	218.138	0,20	—	—	—
Miralles, Luis	285.337	0,26	—	—	—
Molins, Casimiro	5.918.233	5,34	—	—	—
Montoro, Santos	46.933	0,04	—	—	1.348
Montuenga, Luis	1.144.415	1,03	—	—	13
Nigorra, Miguel	26.144	0,02	9.250	—	154
Parera, Alberto	166.000	0,15	—	—	—
Pérez Sala, Enrique	297.706	0,27	—	7.509	—
Platero, Jesús	4.304	0,01	—	31.886	—
Rodríguez, José Ramón	485.459	0,44	—	—	—
Sindicatura de Accionistas de BPE	11.130.934	10,05	—	—	—
Solís y Martínez-Campos, Miguel A. de	1.023.628	0,92	—	—	60
Stecher, Jorge	91.500	0,08	—	—	192 (2)
Termes, Rafael	299.184	0,27	—	—	—
Valls, Javier	1.532.482	1,38	—	55.023	—
Valls, Luis	102.294	0,09	—	44.009	—
Valls, Pedro	199.342	0,18	—	—	—
Total	34.188.797	30,86	37.850	167.621	2.845

(1) De este importe 843 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 1998 y 1997, no se han producido traspasos de las carteras de negociación a las de inversión ordinaria.

Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	1994
Certificados de Banco de España	44.330	63.786	81.573	97.750	112.745
Deuda del Estado:					
<i>Letras del Tesoro</i>	32.822	24.573	133.490	139.043	167.436
<i>Otras deudas anotadas</i>	8.859	11.034	27.253	54.623	76.177
<i>Otros títulos</i>	47	83	37.436	60.228	73.526
Total	86.058	99.476	279.752	351.644	429.884
Detalle por carteras:					
<i>De negociación</i>	6.348	1.847	—	94	35
<i>De inversión ordinaria</i>	74.161	89.002	271.045	351.550	429.849
<i>De inversión a vencimiento</i>	5.549	8.627	8.707	—	—
Total	86.058	99.476	279.752	351.644	429.884
Fondo fluctuación valores con cargo a resultados	1	15	29	690	587

(6) Entidades de crédito (activo)

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 anual del 6 por ciento. En 1998 y 1997, se han amortizado 19.456 y 17.787 millones en el balance consolidado, respectivamente.

El importe de la Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 5.821 millones de pesetas en 1998 y 5.050 millones de pesetas en 1997.

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	1998	1997	1996	1995	1994
Por naturaleza:					
Bancos operantes en España	120.948	109.646	257.790	289.143	281.675
Cajas de ahorro	35.069	25.193	14.179	7.813	39.743
Cooperativas de crédito	84	143	252	274	310
Instituto de Crédito Oficial	—	—	—	7.560	910
Entidades de crédito no residente	339.596	208.057	277.783	235.769	210.594
Cheques a cargo de otras entidades de crédito	32.057	28.069	24.487	20.520	16.856
Cámara de compensación	—	—	—	6.478	3.113
Adquisición temporal de activos	266.696	301.064	136.852	49.426	30.146
Otros	31.654	23.426	30.561	28.045	39.445
Total	826.104	695.598	741.904	645.028	622.792
Por moneda:					
En pesetas	572.379	444.254	455.453	437.520	447.383
En moneda extranjera	253.725	251.344	286.451	207.508	175.409
Total	826.104	695.598	741.904	645.028	622.792
Por sociedades:					
Empresas del grupo:					
Bancos operantes en España	—	—	—	—	—
Entidades de crédito residentes	—	—	—	—	—
Entidades de crédito no residentes	—	—	—	—	—
Empresas multigrupo	29.647	24.873	26.762	23.818	13.919
Empresas asociadas	—	—	—	—	—
Otras	796.457	670.725	715.142	621.210	608.873
Total	826.104	695.598	741.904	645.028	622.792
Distribución de las cuentas a plazo:					
Hasta 3 meses	650.833	564.395	556.372	415.209	376.753
De 3 meses a 1 año	106.163	72.745	121.728	156.371	195.777
De 1 año a 5 años	21.742	10.196	16.909	32.118	7.857
A más de 5 años	33	2.053	1.889	895	9.344
Total	778.771	649.389	696.898	604.593	589.731
Deudores morosos y su cobertura:					
Deudores morosos	—	—	41	2	14
Provisión para insolvencias y riesgo-país	57	20	41	4	13

(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.

El Grupo ha realizado en 1998 una emisión de participaciones hipotecarias, rebajando 70.000 millones de pesetas del correspondiente activo.

Millones de pesetas

	1998	1997	1996	1995	1994
Por modalidad:					
Crédito comercial	506.803	516.352	484.100	473.145	453.688
Créditos con garantía real	967.100	845.988	645.888	522.968	456.653
Otros créditos a plazo	1.001.603	828.672	815.037	781.866	733.156
Deudores a la vista y varios	127.845	110.734	117.059	118.247	111.624
Arrendamiento financiero	174.177	136.020	107.918	93.756	85.823
Deudores morosos	34.371	41.829	51.406	54.080	50.118
<i>Total</i>	<i>2.811.899</i>	<i>2.479.595</i>	<i>2.221.408</i>	<i>2.044.062</i>	<i>1.891.062</i>
Por sectores:					
Administraciones Públicas	5.040	5.167	32.545	34.525	38.023
Otros sectores residentes	2.743.587	2.406.920	2.118.867	1.935.124	1.786.619
No residentes	28.901	25.679	18.590	20.333	16.302
Dudosos	34.371	41.829	51.406	54.080	50.118
<i>Total</i>	<i>2.811.899</i>	<i>2.479.595</i>	<i>2.221.408</i>	<i>2.044.062</i>	<i>1.891.062</i>
Por moneda:					
En pesetas	2.758.356	2.418.125	2.162.291	1.989.160	1.828.736
En moneda extranjera	53.543	61.470	59.117	54.902	62.326
<i>Total</i>	<i>2.811.899</i>	<i>2.479.595</i>	<i>2.221.408</i>	<i>2.044.062</i>	<i>1.891.062</i>
Por sociedades:					
Empresas del grupo	—	189	27	140	903
Empresas asociadas	—	—	—	—	—
Otras	2.811.899	2.479.406	2.221.381	2.043.922	1.890.159
<i>Total</i>	<i>2.811.899</i>	<i>2.479.595</i>	<i>2.221.408</i>	<i>2.044.062</i>	<i>1.891.062</i>
Por plazo:					
Hasta 3 meses	991.422	935.103	890.243	794.213	771.438
De 3 meses a 1 año	502.152	411.430	442.801	435.013	409.494
De 1 año a 5 años	754.617	666.657	541.960	518.005	420.586
A más de 5 años	563.708	466.405	346.404	296.831	289.544
De duración indeterminada	—	—	—	—	—
<i>Total</i>	<i>2.811.899</i>	<i>2.479.595</i>	<i>2.221.408</i>	<i>2.044.062</i>	<i>1.891.062</i>
Fondos de cobertura:					
Fondos de provisión para insolvencias y riesgo-país	44.393	44.910	43.862	42.013	36.035

(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	1998	1997	1996	1995	1994
Por emisores:					
De emisión pública	4.017	3.266	178	498	485
De entidades de crédito:	7.200	7.629	8.994	8.513	21.201
Títulos propios	—	—	—	—	—
Otros emisores	7.200	7.629	8.994	8.513	21.201
De otros sectores residentes	65.752	2.586	5.753	6.562	9.072
De otros sectores no residentes	5.593	2.244	14.901	14.179	17.506
Total	82.562	15.725	29.826	29.752	48.264
Por cotización:					
Cotizados	79.247	10.675	22.121	19.501	27.435
No cotizados	3.315	5.050	7.705	10.251	20.829
Total	82.562	15.725	29.826	29.752	48.264
Por moneda:					
En pesetas	74.214	10.347	12.553	15.865	29.152
En moneda extranjera	8.348	5.378	17.273	13.887	19.112
Total	82.562	15.725	29.826	29.752	48.264
Por clases de títulos:					
Títulos españoles	77.019	12.924	10.542	13.848	27.128
Títulos extranjeros	5.543	2.801	19.284	15.904	21.136
Total	82.562	15.725	29.826	29.752	48.264
Por clases de cartera:					
De negociación	585	—	—	—	—
De inversión ordinaria	81.977	15.725	29.826	29.752	48.264
De inversión a vencimiento	—	—	—	—	—
Total	82.562	15.725	29.826	29.752	48.264
Por sociedades:					
Empresas del Grupo	—	—	—	—	—
Otras	82.562	15.725	29.826	29.752	48.264
Total	82.562	15.725	29.826	29.752	48.264
Por vencimientos:					
Vencimiento en el año siguiente	3.217	2.972	4.652	6.854	16.030
Otros vencimientos	79.345	12.753	25.174	22.898	32.234
Total	82.562	15.725	29.826	29.752	48.264
Por valoración:					
Total valor de mercado	82.970	15.798	30.046	29.714	47.543
Total valor contable	82.562	15.725	29.826	29.752	48.264
Diferencia	408	73	220	(38)	(721)
Plusvalías tácitas	409	75	244	99	219
Minusvalías tácitas	1	2	24	137	940
Fondos de cobertura:					
De fluctuación de valores con cargo a resultados	1	2	24	137	271
De insolvencias	333	16	67	67	103
Total	334	18	91	204	374
Tasas de rentabilidad por emisores (en %):					
De emisión pública	5,96	9,33	12,14	12,02	12,08
De entidades de crédito	4,80	5,01	5,13	5,41	6,26
De otros sectores residentes	3,36	5,26	7,40	9,35	8,88
De otros sectores no residentes	6,74	5,76	6,40	6,08	7,43
Total	4,30	5,61	6,41	6,26	7,08

A fin de 1998, el total de este capítulo recoge en "De otros sectores residentes" 64.559 millones de pesetas de bonos de titulización hipotecaria correspondientes a la emisión de participaciones

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

Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio . . .	15.707	29.735	29.548	47.890	54.047
Aumentos	248.960	123.153	94.030	75.680	51.294
Disminuciones	182.123	137.254	93.956	94.192	57.174
Fondos de cobertura (neto)	316	(73)	(113)	(170)	277
Saldo al cierre del ejercicio . . .	82.228	15.707	29.735	29.548	47.890

(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	1998	1997	1996	1995	1994
Por cotización:					
Cotizadas	12.013	2.360	8.139	6.963	5.069
No cotizadas	1.886	2.355	1.843	1.956	1.967
Total	13.899	4.715	9.982	8.919	7.036
Por moneda:					
En pesetas	13.712	4.263	9.962	8.908	7.011
En moneda extranjera	187	452	20	11	25
Total	13.899	4.715	9.982	8.919	7.036
Por valoración:					
Total valor de mercado	24.771	16.003	14.441	12.376	9.669
Total valor contable	13.898	4.715	9.982	8.919	7.036
Diferencia	10.873	11.288	4.459	3.457	2.633
Plusvalías tácitas	11.577	11.343	4.538	3.532	2.663
Minusvalías tácitas	704	55	79	75	30
Fondo de fluctuación de valores	704	55	79	75	30

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	1998	1997	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	4.660	9.903	8.844	7.006	3.097
Aumentos	22.142	7.851	2.879	2.093	6.273
Disminuciones	12.958	13.118	1.816	210	2.337
Fondo fluctuación de valores (neto) ..	649	(24)	4	45	27
Saldo al cierre del ejercicio	13.195	4.660	9.903	8.844	7.006

(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					
	1998	1997	1996	1995	1994
Empresas multigrupo	—	—	—	—	—
Empresas asociadas	469	621	627	800	620
<i>Total</i>	<i>469</i>	<i>621</i>	<i>627</i>	<i>800</i>	<i>620</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					
	1998	1997	1996	1995	1994
No consolidables:					
Cotizadas	—	—	—	—	—
No cotizadas	4.994	6.844	5.751	4.982	4.856
<i>Total</i>	<i>4.994</i>	<i>6.844</i>	<i>5.751</i>	<i>4.982</i>	<i>4.856</i>
Fondo de fluctuación de valores	423	423	423	423	442

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. En 1998 han salido de este capítulo las participaciones correspondientes al subgrupo IMISA.

(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					
	1998	1997	1996	1995	1994
Empresas asociadas:					
Sistema 4B	219	321	423	—	—
Crossselling	—	71	—	—	—
<i>Total por puesta en equivalencia</i>	<i>219</i>	<i>392</i>	<i>423</i>	<i>—</i>	<i>—</i>

La amortización de este fondo de comercio ha sido de 117 millones de pesetas en 1998 y de 111 millones de pesetas en 1997. La participación en Crossselling ha sido desinvertida en 1998.

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	1998	1997	1996	1995	1994
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
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	—	—	—	—	—
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	—	—	—	—	—
Consorcio Iberión	—	—	—	—	—
<i>Total por puesta en equivalencia</i>	<i>89</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>
Total	92	103	103	103	103

(13) Activos inmateriales

Los activos inmateriales contabilizados por las sociedades consolidadas, según los criterios descritos en los “Principios de contabilidad

aplicados”, incluyendo “Introducción del euro” y “Efecto 2000” en la Nota 2.o) de esta Memoria, aparecen en el detalle siguiente, con los movimientos correspondientes.

Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	1994
<i>Saldo inicial</i>	<i>673</i>	<i>412</i>	<i>57</i>	<i>64</i>	<i>37</i>
Aumentos	1.778	545	422	21	51
Disminuciones	586	225	37	3	4
Amortizaciones del año	50	59	30	25	20
<i>Saldo final</i>	<i>1.815</i>	<i>673</i>	<i>412</i>	<i>57</i>	<i>64</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		Total
		Uso propio	Otros	
<i>Saldo al 31.12.93</i>	<i>25.853</i>	<i>26.300</i>	<i>17.170</i>	<i>69.323</i>
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>	<i>28.558</i>	<i>28.580</i>	<i>20.360</i>	<i>77.498</i>
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>	<i>30.995</i>	<i>29.642</i>	<i>26.186</i>	<i>86.823</i>
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>	<i>38.663</i>	<i>31.307</i>	<i>26.194</i>	<i>96.164</i>
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>	<i>46.215</i>	<i>31.453</i>	<i>24.669</i>	<i>102.337</i>
Variación neta en 1998	12.657	1.232	(2.557)	11.332
Amortizaciones del año	9.786	838	52	10.676
<i>Saldo al 31.12.98</i>	<i>49.086</i>	<i>31.847</i>	<i>22.060</i>	<i>102.993</i>

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

	1998	1997	1996	1995	1994
<i>Inmovilizado no afecto a la explotación:</i>					
Valor contable	29.180	33.769	34.533	32.734	25.965
Amortización acumulada	750	799	762	780	723
Fondo activos adjudicados	6.370	8.301	7.577	5.768	4.882
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio .	166	218	151	113	109
Importe primas anuales seguro del inmovilizado . . .	33	33	40	40	44

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. En 1998, las modificaciones en el calendario de dotaciones, retrasando un año, comentado en los cambios introducidos por la circular 5/1997 de Banco de España, supuso dejar unos fondos disponibles por 1.526 millones de pesetas, de los que a lo largo del ejercicio se han tenido que dotar 1.000 millones de pesetas.

Millones de pesetas

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
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
Variación neta en 1998	(4.313)	(1.931)	(2.382)
Saldo al 31.12.98	24.445	6.370	18.075

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 1998, representan el 39,7 por ciento de los recursos propios computables, supuesta hecha la

distribución de beneficios del año. Un año antes ese porcentaje era del 37,6 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

	1998	1997	1996	1995	1994
Operaciones en camino	7.721	5.769	10.868	8.790	9.107
Dividendos activos a cuenta	9.633	8.833	7.917	7.306	6.678
Impuestos anticipados	23.966	18.474	13.985	11.960	10.946
Otros	10.672	3.531	2.911	2.824	4.352
Total	51.992	36.607	35.681	30.880	31.083

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

Millones de pesetas

	1998	1997	1996	1995	1994
Obligaciones a pagar	6.872	5.743	5.195	6.476	4.331
Acreedores por factoring	1.718	1.414	458	401	246
Operaciones en camino	4.175	2.928	4.253	2.119	2.407
Otros	8.305	4.742	2.467	1.925	1.772
Total	21.070	14.827	12.373	10.921	8.756

(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	1998	1997	1996	1995	1994
Activo:					
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	16.057	1.790	3.985	5.428	4.269
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	18.137	20.994	29.783	37.764	30.572
Otras periodificaciones deudoras	3.649	1.537	877	724	792
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(1.414)	(1.019)	(2.665)	(2.396)	(2.311)
<i>Total</i>	<i>36.429</i>	<i>23.302</i>	<i>31.980</i>	<i>41.520</i>	<i>33.322</i>
Pasivo:					
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	9.068	10.670	19.695	26.750	21.329
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	12.839	13.152	18.774	25.225	18.978
Otras periodificaciones acreedoras	12.152	10.287	9.424	9.245	8.660
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(4.529)	(5.615)	(9.741)	(12.510)	(10.357)
<i>Total</i>	<i>29.530</i>	<i>28.494</i>	<i>38.152</i>	<i>48.710</i>	<i>38.610</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	1998	1997	1996	1995	1994
Por naturaleza:					
Banco de España	528	—	—	—	—
Bancos operantes en España	103.703	75.046	69.951	43.477	65.965
Cajas de ahorro	135.694	50.340	53.207	31.083	18.366
Cooperativas de crédito	15.825	20.161	7.331	8.303	13.275
Instituto de Crédito Oficial	86.470	76.890	57.392	40.890	22.644
Entidades de crédito en el extranjero	110.292	77.743	97.730	49.536	40.250
Cámara de compensación	—	—	—	1.404	6.188
Cesión temporal de activos	284.451	66.696	141.172	148.415	187.233
Otros	2.274	2.044	622	799	950
<i>Total</i>	<i>739.237</i>	<i>368.920</i>	<i>427.405</i>	<i>323.907</i>	<i>354.871</i>
Por moneda:					
En pesetas	608.022	282.250	288.771	275.404	311.558
En moneda extranjera	131.215	86.670	138.634	48.503	43.313
<i>Total</i>	<i>739.237</i>	<i>368.920</i>	<i>427.405</i>	<i>323.907</i>	<i>354.871</i>
Por sociedades:					
Empresas del grupo:					
Bancos operantes en España	—	—	—	—	—
Otras entidades de crédito residentes	—	—	—	—	—
Entidades de crédito no residentes	—	—	—	—	—
Empresas multigrupo	3.580	4.064	5.501	874	1.252
Empresas asociadas	—	—	—	—	—
Otras	735.657	364.856	421.904	323.033	353.619
<i>Total</i>	<i>739.237</i>	<i>368.920</i>	<i>427.405</i>	<i>323.907</i>	<i>354.871</i>
Distribución de las cuentas a plazo:					
Hasta 3 meses	528.326	228.357	298.768	203.053	224.737
De 3 meses a 1 año	103.280	48.630	40.459	45.308	73.145
De 1 año a 5 años	58.115	54.704	64.791	53.179	22.447
A más de 5 años	22.105	16.811	7.160	4.154	7.814
<i>Total</i>	<i>711.826</i>	<i>348.502</i>	<i>411.178</i>	<i>305.694</i>	<i>328.143</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	1998	1997	1996	1995	1994
Por naturaleza:					
Cuentas corrientes	931.835	817.528	699.659	630.032	593.327
Cuentas de ahorro	575.720	509.675	443.308	396.488	387.980
Depósitos a plazo	889.809	943.716	1.100.356	1.156.824	1.067.557
Cesión temporal de activos	190.024	286.614	246.534	206.514	179.818
Cuentas de recaudación	52.740	49.865	57.009	52.104	48.659
Otras cuentas	22.269	22.842	17.674	15.012	19.963
<i>Total</i>	<i>2.662.397</i>	<i>2.630.240</i>	<i>2.564.540</i>	<i>2.456.974</i>	<i>2.297.304</i>
Por sectores:					
Administraciones Públicas	91.701	88.122	98.494	91.916	80.344
Otros sectores residentes	2.169.381	2.125.166	2.060.691	2.002.603	1.866.906
No residentes	401.315	416.952	405.355	362.455	350.054
<i>Total</i>	<i>2.662.397</i>	<i>2.630.240</i>	<i>2.564.540</i>	<i>2.456.974</i>	<i>2.297.304</i>
Por moneda:					
En pesetas	2.444.227	2.393.888	2.345.142	2.224.370	2.085.304
En moneda extranjera	218.170	236.352	219.398	232.604	212.000
<i>Total</i>	<i>2.662.397</i>	<i>2.630.240</i>	<i>2.564.540</i>	<i>2.456.974</i>	<i>2.297.304</i>
Por sociedades:					
Empresas del grupo:					
Consolidado	—	—	—	—	—
No consolidable	2.788	3.295	2.566	2.138	1.745
Empresas asociadas	11	62	99	122	146
Otras	2.659.598	2.626.883	2.561.875	2.454.714	2.295.413
<i>Total</i>	<i>2.662.397</i>	<i>2.630.240</i>	<i>2.564.540</i>	<i>2.456.974</i>	<i>2.297.304</i>
Distribución de las cuentas a plazo:					
Hasta 3 meses	894.594	1.020.432	1.035.134	894.040	1.016.564
De 3 meses a 1 año	168.226	193.692	295.886	396.612	263.577
De 1 año a 5 años	69.733	68.192	72.879	124.723	15.869
A más de 5 años	20	—	—	67	58
<i>Total</i>	<i>1.132.573</i>	<i>1.282.316</i>	<i>1.403.899</i>	<i>1.415.442</i>	<i>1.296.068</i>

(19) Débitos representados por valores negociables

El importe de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 1998 se corresponde en su totalidad con las 32 emisiones realizadas en el ejercicio por Popular Finance (Cayman) de acuerdo con el programa de emisión de “Euronotas”,

descrito en el punto n) de los “Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados” de estas cuentas anuales.

En el siguiente cuadro se presenta el detalle de las emisiones por monedas, con el importe en las divisas de emisión y su contravalor en pesetas.

Importe en millones		
Moneda de emisión	Divisa de emisión	Pesetas
Dólar USA	250	35.652
Escudo portugués	1.480	1.229
ECU	408	67.896
Franco francés	1.000	25.365
Franco suizo	12	1.243
Marco alemán	11	936
Yen japonés	4.000	5.012
<i>Total</i>		<i>137.333</i>

La distribución conjunta por vencimientos contractuales y monedas de emisión del saldo a fin de 1998 se recoge a continuación.

Millones de pesetas

Divisa	1999	2000	2001	2002	2003	Posterior	Total
Dólar USA	35.652	—	—	—	—	—	35.652
Escudo portugués	—	—	—	—	1.229	—	1.229
ECU	2.333	7.456	7.152	1.086	16.363	33.506	67.896
Franco francés	—	—	—	—	—	25.365	25.365
Franco suizo	—	1.243	—	—	—	—	1.243
Marco alemán	—	—	—	—	936	—	936
Yen japonés	—	—	—	—	—	5.012	5.012
<i>Total</i>	<i>37.985</i>	<i>8.699</i>	<i>7.152</i>	<i>1.086</i>	<i>18.528</i>	<i>63.883</i>	<i>137.333</i>

Todas las emisiones están cubiertas mediante swap de la divisa de emisión contra peseta. Por lo tanto, el coste real de estas emisiones para el grupo es en pesetas. El tipo medio de coste de las operaciones durante 1998, en función de las características del tipo de la emisión, ha sido el siguiente:

	En %
Emisiones con tipo fijo.....	4,13
Emisiones con tipo variable.....	4,42
Emisiones cupón cero:	
Con tipo fijo.....	4,36
Con tipo variable.....	4,26
Tipo medio de las emisiones.....	4,37

(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”. 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. Los impuestos activados en 1998 corresponden en su totalidad al plan de jubilaciones anticipadas realizado este mismo año. 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 1997. Los movimientos en los cinco últimos años son los siguientes.

Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	1994
<i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	<i>51.220</i>	<i>52.355</i>	<i>48.133</i>	<i>96.195</i>	<i>90.209</i>
Variaciones:					
Dotaciones netas	3.973	2.997	5.435	4.471	6.153
Utilizaciones:					
Por pago a pensionistas	—	—	—	(4.165)	(5.234)
Por pago de primas de seguros	(24.300)	(20.159)	(13.630)	(48.323)	—
Traspaso de reservas, reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios	21.500	18.500	10.000	—	5.067 (*)
Impuestos anticipados	3.858	4.010	2.381	—	—
Traspaso a reservas, reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios	(4.603)	(6.469)	—	—	—
Otras variaciones y traspasos	37	(14)	36	(45)	—
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<i>51.685</i>	<i>51.220</i>	<i>52.355</i>	<i>48.133</i>	<i>96.195</i>

(*) 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, excepto los que cubren pasivos contingentes que figuran en el pasivo del balance.

Millones de pesetas	Para insolvencias					Para riesgo país				
	1998	1997	1996	1995	1994	1998	1997	1996	1995	1994
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	57	20	41	4	13
Créditos sobre clientes	44.232	44.780	43.854	41.998	36.030	161	130	8	15	5
Obligaciones y valores de renta fija	333	16	67	67	103	—	—	—	—	—
Pasivos contingentes	4.399	4.341	3.787	3.174	2.508	—	—	—	—	—
Total	48.964	49.137	47.708	45.239	38.641	218	150	49	19	18

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

Millones de pesetas	Para insolvencias					Para riesgo país				
	1998	1997	1996	1995	1994	1998	1997	1996	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	49.137	47.708	45.239	38.641	35.205	150	49	19	18	31
Variaciones:										
Dotaciones netas	13.398	18.257	21.405	25.945	24.756	69	102	29	2	(12)
Utilizaciones	(13.559)	(16.618)	(18.937)	(19.387)	(21.320)	—	—	—	—	—
Otras variaciones y traspasos .	(12)	(210)	1	40	—	(1)	(1)	1	(1)	(1)
Saldos al cierre del ejercicio	48.964	49.137	47.708	45.239	38.641	218	150	49	19	18

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	1998	1997	1996	1995	1994
Deudas del Estado	1	15	29	690	5.710
Obligaciones y otros valores de renta fija	1	2	24	137	940
Acciones y otros títulos de renta variable	704	55	79	75	30
Participaciones	—	—	—	—	—
Participaciones en empresas del grupo	423	423	423	423	442
Futuros financieros (cuentas de orden)	38	33	—	87	290
Total	1.167	528	555	1.412	7.412

El movimiento de estos fondos se recoge a continuación.

Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	528	555	1.412	7.412	94
Variaciones:					
Dotaciones netas	661	(12)	(1.135)	(646)	1.081
Utilizaciones	(24)	(36)	(381)	(11)	(31)
Periodificaciones	—	—	—	(5.792)	5.792
Otras variaciones y traspasos	2	21	659	449	476
Saldo al cierre del ejercicio	1.167	528	555	1.412	7.412

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	1998	1997	1996	1995	1994
Para activos materiales	6.488	8.460	7.748	5.908	5.062
Para impuestos	1.527	1.750	2.417	2.239	803
Otros fondos	325	636	1.147	2.049	2.825
<i>Suma</i>	<i>8.340</i>	<i>10.846</i>	<i>11.312</i>	<i>10.196</i>	<i>8.690</i>

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

Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	1994
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i>	<i>10.846</i>	<i>11.312</i>	<i>10.196</i>	<i>8.690</i>	<i>5.566</i>
Variaciones:					
Dotaciones netas	(800)	2.251	4.019	3.798	2.965
Utilizaciones	(692)	(573)	(997)	(491)	(2.987)
Otras variaciones y traspasos	(1.014)	(2.144)	(1.906)	(1.801)	3.146
<i>Saldo al cierre del ejercicio</i>	<i>8.340</i>	<i>10.846</i>	<i>11.312</i>	<i>10.196</i>	<i>8.690</i>

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	1998	1997	1996	1995	1994
En fondos de insolvencias:					
Por pasivos contingentes	4.399	4.341	3.787	3.174	2.508
En fondo de fluctuación de valores:					
Por futuros financieros	38	33	—	87	290
En otros fondos específicos:					
Otros fondos	325	636	1.147	2.049	2.825
<i>Total</i>	<i>4.762</i>	<i>5.010</i>	<i>4.934</i>	<i>5.310</i>	<i>5.623</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 1998 y 1997 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 los balances consolidados de 1998 y 1997 corresponden a accionistas no vinculados, ni directa ni indirectamente, al Grupo Banco Popular. 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

1998 y 1997, 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. Obsérvese que los intereses minoritarios de las sociedades puestas en equivalencia, no consolidables y asociadas, son generados por esas entidades pero son atribuibles a las sociedades accionistas. En las sociedades multigrupo, incorporadas por integración proporcional, no pueden aparecer intereses minoritarios.

En 1998, la aplicación al fondo para pensionistas, de reservas de libre disposición traspasadas por los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia han supuesto una disminución en Intereses Minoritarios de 1.366 millones de pesetas y un incremento de 408 millones de pesetas por los impuestos activados y la parte no utilizada que retorna a la cuenta de origen (véase nota 2. i). Por el mismo concepto el importe del traspaso en 1997 fue 1.020 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 408 millones de pesetas en 1998 y 371 millones en 1997.

Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	1994
<i>Saldo inicial</i>	<i>27.303</i>	<i>26.401</i>	<i>25.218</i>	<i>24.313</i>	<i>22.973</i>
Variaciones:					
Por ampliación de capital	196	—	343	98	123
Por operaciones de fusión	—	—	—	—	(19)
Traspaso a fondo para pensionistas	(1.366)	(1.020)	(731)	—	—
Traspaso del fondo para pensionistas	408	396	—	—	—
Operaciones de consolidación (neto)	(965)	(1.291)	(601)	(1.284)	(935)
Beneficio neto del ejercicio	5.352	5.260	4.370	4.280	3.966
Dividendo correspondiente al ejercicio	(1.788)	(2.443)	(2.198)	(2.189)	(1.795)
<i>Saldo final, después de la distribución del resultado</i> .	<i>29.140</i>	<i>27.303</i>	<i>26.401</i>	<i>25.218</i>	<i>24.313</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 1998, antes de la distribución de beneficios, es el siguiente.

Millones de pesetas	Saldo al 31.12.97	Movimientos en 1998		Saldo al 31.12.98
		Aumentos	Disminuciones	
Consolidadas				
Entidades de depósito:				
Banco de Andalucía	14.283	1.339	1.335	14.287
Banco de Castilla	2.074	226	29	2.271
Banco de Crédito Balear	3.909	1.225	398	4.736
Banco de Galicia	2.397	272	159	2.510
Banco de Vasconia	462	69	35	496
Banco Popular Comercial (Por integración proporcional) . .	—	—	—	—
Banco Popular Hipotecario (Por integración proporcional) . .	—	—	—	—
Entidades de financiación:				
Abacá Crédito y Financiación (Por integración proporcional)	—	—	—	—
Heller Factoring (Por integración proporcional)	—	—	—	—
Sociedades de cartera y servicios:				
Europea Popular Inversiones	—	—	—	—
Europensiones	1.049	208	—	1.257
Eurogestión	—	—	—	—
Gestora Popular	—	—	—	—
Sogeval	—	—	—	—
Instrumentales:				
Aula 2000	—	—	—	—
Finespa	—	—	—	—
Inmobiliaria Viagracia	—	—	—	—
Inmobiliaria Vivesa	—	—	—	—
Intermediación y Servicios Tecnológicos	—	—	—	—
Popular Finance (Cayman)	—	—	—	—
Popular Capital (Cayman)	—	—	—	—
<i>Subtotal por integración global</i>	<i>24.174</i>	<i>3.339</i>	<i>1.956</i>	<i>25.557</i>

Millones de pesetas	Saldo al 31.12.97	Movimientos en 1998		Saldo al 31.12.98
		Aumentos	Disminuciones	
<i>(Continuación)</i>				
No consolidables				
Agroforestal Balear	16		16	—
Aliseda	—			—
Balnearios y Playas	—			—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	3		1	2
Correduría Bética de Seguros	3		1	2
Desarrollo Aplicaciones Especiales	—			—
Eurocorredores	—			—
Eurovida	14	1		15
Inmuebles y Materias Industriales	221		221	—
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	—			—
Marina de Santa Ponsa	—			—
Nova Santa Ponsa Golf	46		46	—
Popular de Renting	—			—
Proseguros Popular	—			—
Promoción Social de Viviendas	—			—
Sicomi	—			—
Urbanizadora Española	—			—
Empresas asociadas				
Aguas del Término de Calviá	9		9	—
Panorama Ibicenca	—			—
Servicios de Información Bancaria	—			—
Sistema 4B	—			—
Consortio Iberión	—			—
<i>Subtotal por puesta en equivalencia</i>	<i>312</i>	<i>1</i>	<i>294</i>	<i>19</i>
Total	24.486	3.340	2.250	25.576

(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 contabilizó la amortización de 1.206.250 acciones representativas del 4,17 por ciento del capital social, que fueron adquiridas en el mercado en los meses de abril y mayo por un precio global de 34.994 millones de pesetas. Esa contabilización supuso 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 procedió 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	1998	1997	1996	1995	1994
<i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	—	—	—	—	—
Aumentos	127	4.186	38	51	117
Disminuciones	127	4.186	38	51	117
<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. Con cargo a estas reservas se ha efectuado en 1998 una distribución de 14.401 millones de pesetas, equivalentes a 130 pesetas por acción, previo acuerdo del Consejo de Administración del 23 de

octubre de 1998 y de la Junta General de Accionistas del 17 de diciembre de 1998.

En 1998 y 1997 se han traspasado 15.000 y 12.500 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 2.693 y 4.383 millones de pesetas, en 1998 y 1997, respectivamente.

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	1998	1997	1996	1995	1994
Reservas restringidas:					
Reserva legal	5.939	5.939	5.939	5.939	5.939
Reservas para acciones propias:					
Por adquisición	—	—	—	—	—
Por garantía	1.124	868	805	556	449
Por ctos. para su adquisición	67	44	—	40	45
Otras reservas restringidas	4.495	4.895	4.495	12.581	12.281
Reservas de libre disposición:					
Estatutaria	6.923	6.923	7.225	7.225	7.225
Primas de emisión de acciones	8.106	22.507	22.507	22.507	22.507
Voluntarias y otras	132.495	128.777	153.389	135.048	110.487
Total	159.149	169.953	194.360	183.896	158.933

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

Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	1994
Aumentos:					
Distribución beneficio año anterior	15.408	17.244	17.639	16.058	16.827
Reservas procedentes de operaciones de fusión	—	—	—	8.401	9.298
Traspaso de fondo para pensionistas	2.693	4.383	—	—	—
Ajustes en consolidación	496	857	—	504	—
Disminuciones:					
Amortización de capital	—	34.391	—	—	—
Traspaso a fondo para pensionistas	15.000	12.500	7.000	—	—
Distribución de reservas	14.401	—	—	—	—
Ajustes en consolidación	—	—	175	—	1.837
Variación neta en el año	(10.804)	(24.407)	10.464	24.963	24.288

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

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

Millones de pesetas	Saldo al 31.12.97	Movimientos en 1998		Saldo al 31.12.98
		Aumentos	Disminuciones	
Reservas restringidas:				
Reserva legal	5.939	—	—	5.939
Reservas para acciones propias:				
<i>Por adquisición</i>	—	—	—	—
<i>Por garantía</i>	868	496	240	1.124
<i>Por créditos</i>	44	103	80	67
Otras reservas restringidas	4.895	—	400	4.495
Reservas de libre disposición:				
Estatutaria	6.923	—	—	6.923
Primas de emisión de acciones	22.507	—	14.401	8.106
Voluntarias y otras	128.777	19.317	15.599	132.495
Total	169.953	19.916	30.720	159.149
Causas de las variaciones:				
Distribución beneficio ejercicio anterior		15.408	—	
Trasposos entre reservas		1.319	1.319	
Traspaso a fondo para pensionistas		—	15.000	
Traspaso del fondo para pensionistas		2.693	—	
Distribución de reservas		—	14.401	
Ajustes en consolidación		496	—	
Total		19.916	30.720	

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	1998	1997	1996	1995	1994
Importe en balance de Banco Popular	153.929	165.229	190.493	179.854	155.395
Ajustes en consolidación:	5.220	4.724	3.867	4.042	3.538
<i>Por dividendos</i>	6.995	6.114	5.368	4.733	4.240
<i>Por otros (neto)</i>	(1.775)	(1.390)	(1.501)	(691)	(702)
Importe en balance consolidado	159.149	169.953	194.360	183.896	158.933

(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 de cartera, en esta cuenta. Las diferencias producidas por los métodos y procedimientos 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.

Las reservas que se han traspasado al fondo para pensionistas por los Bancos de Andalucía, Castilla,

Crédito Balear, Galicia y Vasconia han supuesto una disminución de las Reservas en sociedades consolidadas en 1998 de 5.134 millones de pesetas. Estas reservas se han incrementado en 1998 en 1.502 millones de pesetas por la devolución a la cuenta de origen de los impuestos anticipados y el importe no utilizado. La aplicación, en 1997, de las reservas y del fondo para riesgos bancarios generales traspasados al fondo para pensionistas por estos bancos del Grupo, supuso una disminución en las Reservas en sociedades consolidadas de 4.980 millones de pesetas. (Véase Nota 2.i).

Los impuestos activados derivados de los planes de jubilación anticipados en los bancos filiales han supuesto en 1998, 944 millones de pesetas en reservas en sociedades consolidadas al efectuar la contabilización de los mismos en las cuentas de origen. Esa cifra referida a los planes de 1997 fue de 1.637 millones de pesetas.

A continuación se desglosa a nivel de cada sociedad, para los cinco últimos ejercicios, el saldo de la cuenta:

Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	1994
Consolidadas					
Entidades de depósito:					
Banco de Andalucía	26.478	25.193	23.478	21.822	17.929
Banco de Castilla	27.614	24.555	21.809	19.382	16.104
Banco de Crédito Balear	3.670	2.316	2.195	1.925	1.624
Banco de Galicia	17.028	15.099	13.285	11.178	9.266
Banco de Vasconia	7.605	6.389	6.507	5.503	4.182
Banco Popular Comercial (Por integración proporcional)	2.138	1.861	1.580	1.094	638
Banco Popular Hipotecario (Por integración proporcional)	1.016	970	956	839	697
Popular Rabobank (Por integración proporcional)			33	(30)	—
Entidades de financiación:					
Heller Factoring (Por integración proporcional)	822	720	629	541	467
Abacá Crédito y Financiación (Por integración proporcional)	—	—	—	—	—
Sociedades de cartera y servicios:					
Europea Popular Inversiones	95	66	55	49	42
Europensiones	187	174	115	75	43
Eurogestión	218	208	203	199	186
Gestora Popular	107	106	126	120	120
Sogeval	8.986	6.136	4.854	3.688	2.792
Instrumentales en España:					
Aula 2000	—	—	—	—	—
Cis-Tasación	—	—	—	—	—
Finespa	303	309	306	306	306
Inmobiliaria Viagrancia	866	865	1.007	998	977
Inmobiliaria Vivesa	242	242	242	242	242
Intermediación y Servicios Tecnológicos	1	1	—	—	—
Instrumentales en el exterior:					
Popular Finance (Cayman)	(1)	—	—	—	—
Popular Capital (Cayman)	(1)	—	—	—	—
Otras sociedades	—	—	—	7	8.435
<i>Total por integración global y proporcional (a)</i>	<i>97.374</i>	<i>85.210</i>	<i>77.380</i>	<i>67.938</i>	<i>64.050</i>
No consolidables					
Agroforestal Balear	—	27	28	—	1
Aliseda	267	141	141	127	127
Balnearios y Playas	—	—	—	—	—
B. Europeo de Negocios	—	—	—	—	—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	49	47	46	46	36
Correduría Bética de Seguros	8	7	2	2	2
Desarrollo Aplicaciones Especiales	52	52	30	12	21
Eurocorredores	3	3	3	3	3
Eurovida	426	390	350	350	236
Inmuebles y Materias Industriales	—	380	382	191	668
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	—	—	(20)	(9)	1
Los Pámpanos de Santa Ponsa	—	—	—	—	—
Marina de Santa Ponsa	—	—	—	—	—
Nova Santa Ponsa Golf	—	76	71	12	9
Popular de Renting	—	—	—	—	—
Proseguros Popular	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)
Promoción Social de Viviendas	1	1	1	1	1
Sicomi	—	—	—	—	—
Urbanizadora Española	1.613	1.578	1.457	800	47
Otras sociedades	—	—	—	2	1
<i>Subtotal sociedades no consolidables (b)</i>	<i>2.414</i>	<i>2.697</i>	<i>2.486</i>	<i>1.532</i>	<i>1.148</i>
Empresas asociadas					
Aguas del Término de Calviá	—	16	13	5	3
Consorcio Iberión	—	—	—	—	—
Panorama Ibicenca	(16)	(1)	(1)	(1)	(1)
Servicios de Información Bancaria	—	—	—	—	—
Sistema 4B	64	47	47	474	373
<i>Subtotal empresas asociadas (c)</i>	<i>48</i>	<i>62</i>	<i>59</i>	<i>478</i>	<i>375</i>
Total por puesta en equivalencia (b)+(c)	2.462	2.759	2.545	2.010	1.523
Por diferencias de conversión					
Banco Popular Comercial (Por integración proporcional)	149	143	117	101	100
Otras sociedades	—	—	—	2	4
<i>Total por diferencias de conversión (d)</i>	<i>149</i>	<i>143</i>	<i>117</i>	<i>103</i>	<i>104</i>
Reservas en sociedades consolidadas (a)+(b)+(c)+(d)	99.985	88.112	80.042	70.051	65.677

(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 cinco años por los impuestos que son de aplicación.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los asesores fiscales 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 1998,

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.

El gasto por impuesto que se deriva de ejercicios anteriores es negativo en 2.198 y 2.332 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente.

Por otra parte, tanto Banco Popular como algunas sociedades del Grupo, se han acogido en 1998 y 1997 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 1.486 y 1.501 millones de pesetas en 1998 y 1997, 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 1998. Las plusvalías de 1998 se integrarán en la base imponible por partes iguales en el período 2002 a 2008, quedando por incorporar, además, las plusvalías correspondientes a 1997 y 1996 (611 millones) con idéntico criterio (períodos 2001 a 2007 y 2000 a 2006, respectivamente).

Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	1994
Beneficio antes de impuestos	109.106	106.512	97.210	92.856	85.778
Aumentos en Base Imponible (según detalle)	18.971	14.620	15.534	18.478	15.056
Disminuciones en Base Imponible (según detalle)	12.300	9.548	9.161	19.829	11.746
Compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores	—	—	—	12	—
Base Imponible (Resultado Fiscal)	115.777	111.584	103.583	91.493	89.088
Cuota (35%)	40.522	39.054	36.254	32.023	31.181
Deducciones:					
Por doble imposición	5.461	4.201	3.790	3.397	3.044
Por bonificaciones	114	119	149	155	161
Por inversiones	150	158	691	400	466
Cuota líquida	34.797	34.576	31.624	28.071	27.510
Impuesto por diferencias temporales (neto)	2.860	2.121	1.657	3.866	1.041
Otros ajustes (neto)	(1.709)	(1.554)	(1.622)	(1.132)	(1.618)
Impuesto sobre beneficios	35.948	35.143	31.659	30.805	26.933

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	1998	1997	1996	1995	1994
Aumentos	18.971	14.620	15.534	18.478	15.056
Diferencia permanente	18.370	14.071	15.374	18.445	13.831
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	256	149	160	33	1.225
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	345	400	—	—	—
Disminuciones	12.300	9.548	9.161	19.829	11.746
Diferencia permanente	3.526	2.934	4.265	8.747	7.542
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	1.526	1.512	1.337	988	554
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	7.248	5.102	3.559	10.094	3.650

Con independencia de los impuestos activados en relación al plan de jubilaciones anticipadas en 1998 y 1997, respectivamente (*Nota 2.i*), se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 2.061 y 1.546 millones de pesetas en 1998 y 1997, 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 1998, 2.410 millones. Se han activado otras diferencias temporales por 88 millones de impuestos en 1998 y 79 millones en 1997. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 5.280 e impuestos anticipados por importe de 23.318 millones que, relativos a pensiones, no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

En 1998 y 1997 se han pagado impuestos diferidos con anterioridad por 111 y 135 millones de pesetas,

respectivamente, relativos a la opción que dió 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 520 millones de pesetas en 1998 y 525 millones en 1997 por la reinversión de plusvalías. Los impuestos anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 18.825 y 1.857 millones, respectivamente.

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

Por otra parte, los beneficios obtenidos en el extranjero han sido gravados en 1998 con impuestos extranjeros de naturaleza similar al impuesto sobre sociedades por importe de 93 millones de pesetas, reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias en "Otros impuestos".

Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	1994
Impuesto sobre beneficios:					
Resultados ordinarios	35.744	35.932	33.765	31.681	27.935
Resultados extraordinarios	204	(789)	(2.106)	(876)	(1.002)
Total	35.948	35.143	31.659	30.805	26.933

(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	1998	1997	1996	1995	1994
Títulos emitidos por el sector público	5.821	5.050	64	5.000	9.498
Inmuebles propios hipotecados	40	58	70	76	204
Otros activos afectos a garantías	4.816	125	126	136	140
Total	10.677	5.233	260	5.212	9.842
Fondo de cobertura	48	1	1	1	1

(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	1998	1997	1996	1995	1994
Compraventa de divisas a plazo:					
Compras	376.726	185.953	187.599	164.981	228.537
Ventas	298.639	178.963	188.577	164.530	236.500
Futuros financieros en divisa	—	—	—	—	—
Compraventa de activos financieros:					
Compras	4.854	4.132	8.260	3.244	
Ventas	4.047	—	8.260	3.244	
Futuros sobre valores y tipos de interés:					
Compras	67.938	6.300	2.500	4.500	9.400
Ventas	73.421	7.020	1.000	500	6.000
Opciones:					
Sobre valores:					
Compras	—	—	—	—	—
Ventas	—	—	—	—	—
Sobre tipos de interés:					
Compras	—	—	—	—	—
Ventas	—	—	—	—	—
Sobre divisas:					
Compras	3.212	2.338	444	—	104
Ventas	3.212	2.338	448	—	104
Otras operaciones sobre tipos de interés:					
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	22.052	22.063	237.050	89.700	92.350
Permutas financieras	422.349	196.216	288.161	181.860	60.603
Otras	—	—	—	—	—
Operaciones de futuros sobre mercaderías	—	—	—	—	—
Valores a crédito pendientes de liquidar	—	—	—	—	—
Cobertura de operaciones de futuro:					
Fondo de provisión por futuros	38	33	—	87	290

(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	1998	1997	1996	1995	1994
Corresponden a beneficios generados:					
En el año	437	165	—	74	—
En años anteriores	544	690	864	207	150
Total	981	855	864	281	150

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	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Balance						
Activo:						
Entidades de crédito	29.647	24.873	—	—	—	—
Créditos sobre clientes	—	189	—	—	—	—
Ctas. de periodificación	210	47	—	—	—	—
Pasivo:						
Entidades de crédito	3.580	4.064	—	—	—	—
Débitos a clientes	—	—	2.788	3.295	11	62
Ctas. de periodificación	11	25	13	13	—	1
Cuentas de orden:						
Pasivos contingentes	28	—	52	240	—	—
Compromisos	1.606	1.390	90	90	—	—
Pérdidas y Ganancias:						
Intereses y rendimientos asimilados	970	940	—	—	—	—
Intereses y cargas asimiladas	234	211	59	85	—	2
Comisiones percibidas	112	95	1.173	760	—	—
Comisiones pagadas	231	397	368	200	—	—

(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 y con Popular Finance en Islas Cayman.

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	1998	1997	1996	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados					
España	240.562	265.653	315.614	326.879	295.831
Resto de Europa	2.474	2.604	3.150	2.956	1.924
América	—	—	—	—	—
Productos de servicios (neto)					
España	68.263	57.293	46.398	42.915	40.377
Resto de Europa	340	514	482	471	418
América	—	—	—	—	—
Resultados de operaciones financieras					
España	7.753	10.262	8.365	6.430	3.215
Resto de Europa	121	174	114	105	96
América	—	—	—	—	—
Intereses y cargas asimiladas					
España	79.919	100.104	139.947	157.325	136.958
Resto de Europa	1.827	1.971	2.418	2.157	1.281
América	4.163	—	—	—	—

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	1998	1997	1996	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados					
De Banco de España y otros bancos centrales	26	—	—	—	—
De entidades de crédito	33.241	38.839	52.405	54.685	45.658
De la cartera de renta fija	6.109	12.221	22.352	34.544	28.944
De créditos sobre clientes	203.660	217.197	244.007	240.606	223.153
<i>Total</i>	<i>243.036</i>	<i>268.257</i>	<i>318.764</i>	<i>329.835</i>	<i>297.755</i>
Rendimiento de la cartera de renta variable					
De acciones y otros títulos de renta variable	545	761	587	226	323
De participaciones	195	387	562	148	96
De participaciones en el grupo	786	468	302	133	54
<i>Total</i>	<i>1.526</i>	<i>1.616</i>	<i>1.451</i>	<i>507</i>	<i>473</i>
Productos de servicios (neto)					
De pasivos contingentes	5.797	5.847	5.778	5.513	4.842
De servicios de cobros y pagos	24.638	22.738	22.468	20.898	19.501
De servicios de valores	25.062	17.261	9.765	7.573	6.925
De otras operaciones	13.106	11.963	8.869	9.402	9.527
<i>Total</i>	<i>68.603</i>	<i>57.809</i>	<i>46.880</i>	<i>43.386</i>	<i>40.795</i>
Resultados de operaciones financieras					
Renta fija española y extranjera	1.314	1.480	1.806	1.154	(108)
Renta variable	62	3.052	1.794	521	113
Cambios y derivados	6.349	5.904	4.879	4.860	3.306
De titulizaciones hipotecarias	149	—	—	—	—
<i>Total</i>	<i>7.874</i>	<i>10.436</i>	<i>8.479</i>	<i>6.535</i>	<i>3.311</i>
Intereses y cargas asimiladas					
De Banco de España	2.154	3.441	6.909	12.922	4.957
De entidades de crédito	18.762	16.948	15.980	14.875	11.178
De acreedores	58.812	79.012	115.788	121.425	106.986
De empréstitos y subordinados	3.741	—	660	3.405	5.300
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	2.373	2.633	3.014	6.846	9.793
Otros intereses	67	41	14	9	25
<i>Total</i>	<i>85.909</i>	<i>102.075</i>	<i>142.365</i>	<i>159.482</i>	<i>138.239</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	1998	1997	1996	1995	1994
De diferencias de cambio	6.156	5.416	4.686	4.729	3.942
De la cartera de renta fija					
Resultado de negociación	1.312	1.474	1.411	1.206	670
Saneamiento de la cartera de renta fija	(2)	(6)	(395)	52	778
<i>Subtotal</i>	<i>1.314</i>	<i>1.480</i>	<i>1.806</i>	<i>1.154</i>	<i>(108)</i>
De la cartera de renta variable					
Resultado de negociación	714	3.007	1.141	14	167
Saneamiento de la cartera de renta variable	652	(45)	(653)	(507)	54
<i>Subtotal</i>	<i>62</i>	<i>3.052</i>	<i>1.794</i>	<i>521</i>	<i>113</i>
De la cartera de derivados					
Resultado de negociación	204	527	106	(60)	(387)
Saneamiento de operaciones de futuro	11	39	(87)	(191)	249
<i>Subtotal</i>	<i>193</i>	<i>488</i>	<i>193</i>	<i>131</i>	<i>(636)</i>
De titulizaciones hipotecarias	149	—	—	—	—
<i>Total</i>	<i>7.874</i>	<i>10.436</i>	<i>8.479</i>	<i>6.535</i>	<i>3.311</i>

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	1998	1997	1996	1995	1994
Remuneraciones	60.552	59.611	58.373	55.686	53.868
Cargas sociales	15.241	14.869	14.489	13.729	13.613
<i>Total</i>	<i>75.793</i>	<i>74.480</i>	<i>72.862</i>	<i>69.415</i>	<i>67.481</i>
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales) . .	—	—	—	4.165	5.234

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 1998. 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				
	1998	1997	1996	1995	1994	1998	1997	1996	1995	1994
Técnicos	6.730	6.531	6.390	6.200	5.952	6.665	6.451	6.325	6.063	5.924
Administrativos	4.799	5.131	5.619	5.818	5.948	5.006	5.384	5.839	5.883	5.988
Servicios generales . .	71	80	130	157	157	79	104	132	160	157
<i>Total</i>	<i>11.600</i>	<i>11.742</i>	<i>12.139</i>	<i>12.175</i>	<i>12.057</i>	<i>11.750</i>	<i>11.939</i>	<i>12.296</i>	<i>12.106</i>	<i>12.069</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	19,25	2,61	0,79	0,26	0,01	22,93
De 6 a 10	—	2,80	9,84	0,40	0,10	—	13,14
De 11 a 20	—	0,01	4,89	7,95	1,06	0,04	13,95
De 21 a 30	—	—	2,05	28,92	8,31	0,12	39,40
De 31 a 40	—	—	—	3,16	6,85	0,13	10,14
De 41 a 50	—	—	—	—	0,34	0,10	0,44
Distribución por edades . . .	0,01	22,06	19,39	41,22	16,92	0,40	100,00

Tramo (miles de pesetas)	Personas		Remuneración		Media por tramo (miles pts.)
	número	%	total (millones pts.)	%	
Hasta 3.000	906	8,36	2.372	4,39	2.618
De 3.000 a 4.000	2.931	27,07	10.615	19,65	3.622
De 4.000 a 5.000	3.169	29,27	13.960	25,84	4.405
De 5.000 a 6.000	1.583	14,62	8.645	16,00	5.461
De 6.000 a 8.000	1.447	13,36	9.881	18,29	6.829
De 8.000 a 12.000	647	5,98	6.051	11,20	9.352
De 12.000 a 18.000	104	0,96	1.477	2,73	14.202
De 18.000 a 24.000	22	0,20	463	0,86	21.045
De 24.000 a 30.000	14	0,13	381	0,70	27.214
Más de 30.000	5	0,05	182	0,34	36.400
<i>Sumas</i>	<i>10.828</i>	<i>100,00</i>	<i>54.027</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	1998	1997	1996	1995	1994
Beneficios netos explotación fincas en renta . . .	166	218	151	113	109
Otros productos diversos	16	11	2	600	3.659
<i>Total</i>	<i>182</i>	<i>229</i>	<i>153</i>	<i>713</i>	<i>3.768</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	1998	1997	1996	1995	1994
Pérdidas netas por explotación de fincas de renta .	—	—	—	—	—
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .	2.181	2.154	4.315	4.053	2.809
Atenciones estatutarias	41	41	40	48	48
Aportación a fundaciones de carácter social	3.789	3.789	3.788	3.416	3.485
Otros conceptos	182	176	172	177	218
<i>Total</i>	<i>6.193</i>	<i>6.160</i>	<i>8.315</i>	<i>7.694</i>	<i>6.560</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	1998	1997	1996	1995	1994
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	2.244	1.525	995	1.444	886
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	163	118	65	119	113
Beneficios de ejercicios anteriores	2.040	1.893	1.748	2.086	2.581
Otros productos	777	1.590	422	2.381	624
Recuperación otros fondos específicos	800	—	—	—	—
<i>Total</i>	<i>6.024</i>	<i>5.126</i>	<i>3.230</i>	<i>6.030</i>	<i>4.204</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	1998	1997	1996	1995	1994
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	314	404	370	365	262
Dotación a otros fondos específicos (neto)	—	2.251	4.019	3.798	2.965
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.841	1.814	1.626	1.498	1.519
Otros quebrantos	1.686	1.770	1.614	2.040	1.134
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	1.600	1.239	2.417	171	—
<i>Total</i>	<i>5.441</i>	<i>7.478</i>	<i>10.046</i>	<i>7.872</i>	<i>5.880</i>

(32) Cuadro de financiación

Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	1994
Origen de fondos					
Beneficio neto del ejercicio	73.065	71.161	65.372	61.762	58.597
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:					
Dotación neta a provisiones:					
Para insolvencias	13.399	18.257	21.405	25.945	24.756
Para riesgo-país	68	102	29	2	(12)
Para pensiones	3.973	2.997	5.435	4.471	6.153
Para amortización libre y otras	(800)	2.251	4.019	3.798	2.965
Saneamiento de la cartera de valores	661	(12)	(1.135)	(646)	1.081
Amortizaciones	10.843	9.473	8.059	6.842	6.108
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(2.700)	(1.809)	(659)	(1.095)	(625)
Imputación de resultados por filiales puestas en equivalencia (-)	(1.506)	(1.847)	(853)	(1.157)	(964)
Otros	—	—	—	(42)	—
<i>Fondos procedentes de operaciones</i>	<i>97.003</i>	<i>100.573</i>	<i>101.672</i>	<i>99.880</i>	<i>98.059</i>
Incremento neto en:					
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	245.276	12.094	16.475	—	163.997
Recursos de clientes	155.152	67.911	80.592	128.308	185.853
Disminución neta en:					
Valores de renta fija	—	187.460	66.850	100.665	—
Acciones y participaciones no permanentes	—	5.288	—	—	—
Venta de activos permanentes	17.072	14.663	4.056	7.377	8.582
<i>Total</i>	<i>514.503</i>	<i>387.989</i>	<i>269.645</i>	<i>336.230</i>	<i>456.491</i>
Aplicación de fondos					
Dividendo correspondiente al año anterior	35.122	32.246	29.211	26.360	24.507
Reducción de capital	—	34.994	—	—	—
Incremento neto en:					
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	—	—	—	57.151	—
Inversiones crediticias	347.126	276.961	198.454	170.666	233.004
Valores de renta fija	53.838	—	—	—	147.016
Acciones y participaciones no permanentes	9.187	—	615	1.884	3.934
Otros activos y pasivos (neto)	43.706	12.503	15.324	55.086	24.685
Adquisición de activos permanentes	25.524	31.285	26.041	25.083	23.345
<i>Total</i>	<i>514.503</i>	<i>387.989</i>	<i>269.645</i>	<i>336.230</i>	<i>456.491</i>

(33) Hechos relevantes posteriores al 31 de diciembre de 1998

El 4 de enero de 1999, el grupo ha comenzado a realizar operaciones en euros. En esa misma fecha, las acciones de Banco Popular y de sus Bancos filiales han empezado a cotizar en euros.

Grupo Banco Popular. Sociedades que constituyen el grupo consolidado y el grupo no consolidable al 31 de diciembre de 1998

Sede social y actividad

	Domicilio	Actividad
a) Grupo consolidado		
a.1.) Por integración global		
Entidades de depósito:		
Banco Popular Español	Velázquez, 34	Madrid
Banco de Andalucía	Fernández y González, 4	Sevilla
Banco de Castilla	Pl. de los Bandos, 10	Salamanca
Banco de Crédito Balear	Pl. de España, 1	Palma de Mallorca
Banco de Galicia	Policarpo Sanz, 23	Vigo
Banco de Vasconia	Pl. del Castillo, 39	Pamplona
Sociedades de cartera y servicios:		
Europea Popular de Inversiones	Prof. Waksman, 5	Madrid
Europensiones	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid
Eurogestión	Velázquez, 64-66	Madrid
Gestora Popular	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid
Sogeval	Velázquez, 64-66	Madrid
Instrumentales:		
Aula 2000	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid
Finespa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid
Inmobiliaria Viagracia	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid
Inmobiliaria Vivesa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid
Intermediación y Servicios Tecnológicos	Lagasca, 144	Madrid
Popular Finance (Cayman)	Ugland House	George Town
Popular Capital (Cayman)	Ugland House	George Town
a.2.) Por integración proporcional		
Entidades de depósito:		
Banco Popular Comercial	8, Rue D'Anjou	París
Banco Popular Hipotecario	María de Molina, 4	Madrid
Entidades de financiación:		
Heller Factoring	María de Molina, 54	Madrid
Abacá Crédito y Financiación	María de Molina, 34	Madrid
b) Grupo no consolidable		
Aliseda	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid
Cía. de Gestión Inmobiliaria	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid
Correduría Bética de Seguros	Fdez. y Glez., 4 y 6	Sevilla
Desarrollo Aplicaciones Especiales	Capitán Haya, 38	Madrid
Eurocorredores	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid
Eurovida	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid
Popular de Renting	Cedaceros, 1	Madrid
Proseguros Popular	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid
Promoción Social de Viviendas	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid
Sicomi	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid
Urbanizadora Española	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid

ANEXO II

Grupo Banco Popular. Sociedades del grupo y multigrupo al 31 de diciembre de 1998

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	77,71	0,21	77,92	24.341
Banco de Castilla	94,46	—	94,46	11.195
Banco de Crédito Balear	62,70	0,28	62,98	4.446
Banco de Galicia	90,88	0,15	91,03	8.448
Banco de Vasconia	96,25	—	96,25	5.142
Sociedades de cartera y servicios:				
Europea Popular de Inversiones	100,00	—	100,00	1.015
Europensiones	51,00	—	51,00	1.122
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 Viagrancia	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	8
Popular Capital (Cayman)	100,00	—	100,00	8
Por integración proporcional				
Entidades de depósito:				
Banco Popular Comercial	50,00	—	50,00	1.587
Banco Popular Hipotecario	50,00	—	50,00	4.000
Entidades de financiación:				
Abacá Crédito y Financiación	50,00	—	50,00	750
Heller Factoring	50,00	—	50,00	301
Por puesta en equivalencia				
Aliseda	100,00	—	100,00	431
Cía. de Gestión Inmobiliaria	78,00	18,54	96,54	5
Correduría Bética de Seguros	—	77,92	77,92	8
Desarrollo Aplicaciones Especiales	50,67	—	50,67	8
Eurocorredores	90,00	10,00	100,00	10
Eurovida	37,00	10,33	47,33	709
Inversiones inmobiliarias Alprosa	—	90,00	90,00	450
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	—	99,65	99,65	1
Urbanizadora Española	97,42	—	97,42	1.726

ANEXO II

(continuación)

Grupo Banco Popular. Empresas asociadas y otras participaciones significativas al 31 de diciembre de 1998

Porcentajes de dominio - directo e indirecto - y valor contable de las participaciones

	Participación (%)			Valor contable participación (millones pts.)
	Directa	Indirecta	Total	
Empresas asociadas				
Consortio Iberión	12,50	—	12,50	15
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				
A.I.A.F. Renta Fija	0,95	3,42	4,37	22
Añoreta Golf	—	13,95	13,95	54
Asema	17,00	—	17,00	50
Autopista Vasco Aragonesa	10,97	—	10,97	1.228
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	—	10,68	10,68	27

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 1998

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	153.930	52.117	(458)	12.743
Banco de Andalucía	2.716	61.694	10.120	596	28
Banco de Castilla	4.339	36.195	5.687	(33)	21
Banco de Crédito Balear	1.762	9.050	5.378	3.094	7
Banco de Galicia	1.521	26.435	5.041	(90)	17
Banco de Vasconia	1.600	11.625	2.892	(151)	14
Banco Popular Comercial (2) y (3)	250.250	323.657	12.517	(654)	—
Banco Popular Hipotecario (3)	8.020	2.011	565	(58)	—
Entidades de financiación:					
Abacá Crédito y Financiación (3)	1.500	—	(75)	—	—
Heller Factoring (3)	150	2.032	271	—	—
Sociedades de cartera y servicios:					
Europea Popular de Inversiones	750	360	244	(4)	30
Europensiones	2.200	366	1.851	—	6
Eurogestión	10	331	17	—	11
Gestora Popular	623	629	284	426	14
Sogeval	160	9.383	1.856	181	71
Instrumentales:					
Aula 2000	1	3	1	26	—
Finespa	215	1.432	87	103	3
Inmobiliaria Viagrancia	780	3.762	243	30	65
Inmobiliaria Vivesa	150	45	3	—	—
Intermediación y Servicios Tecnológicos	200	1	1	(1)	—
Popular Finance (Cayman) (1)	50	—	—	—	—
Popular Capital (Cayman) (1)	50	—	(9)	—	—

(1) Datos en miles de dólares USA

(2) Datos en miles de francos franceses

(3) Sociedad consolidada por el método de integración proporcional

ANEXO III

(continuación)

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables al 31 de diciembre de 1998

Capital, reservas y resultados

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

	Capital	Reservas	Resultados ejercicio	
			Total	Extraordinarios
Aliseda	340,0	315,6	20,6	2,6
Cía. de Gestión Inmobiliaria	15,0	56,1	1,0	—
Correduría Bética de Seguros	10,0	10,4	0,3	—
Desarrollo Aplicaciones Especiales ...	15,0	107,3	137,6	9,8
Eurocorredores	10,0	2,9	1,2	(0,1)
Eurovida	1.500,0	874,3	1.157,6	—
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	500,0	—	—	—
Popular de Renting	20,0	0,2	2,9	—
Proseguros Popular	10,0	2,0	0,2	—
Promoción Social de Viviendas	45,0	21,2	—	—
Sicomi	2,0	(0,6)	0,1	—
Urbanizadora Española	40,0	1.850,8	447,1	16,6

Grupo Banco Popular. Empresas asociadas y otras participaciones significativas al 31 de diciembre de 1998

Capital y reservas

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

	Domicilio	Capital	Reservas
Empresas asociadas			
Consortio Iberión	Paseo de la Castellana, 51. Madrid	120,0	—
Panorama Ibicenca	Santa Eulalia del Río. Ibiza	10,0	51,9
Servicios de Información Bancaria	Francisco Sancha, 12. Madrid	100,0	—
Sistema 4B	Francisco Sancha, 12. Madrid	426,8	2.352,2
Otras			
A.I.A.F. Renta Fija	Pedro Texeira, 8. Madrid	500,0	5,4
Añoreta Golf	Rincón de la Victoria. Málaga	649,2	1,7
Asema	A-68 Arrigorriaga (Vizcaya)	100,0	296,4
Autopista Vasco Aragonesa	B. Anuntzibay. Orozco (Vizcaya)	45.000,0	60.411,0
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	988,1
Inversiones y Construcciones	Plaza de San Pedro, 12. Almería	46,9	(9,8)
Neva Rica Industrias (1)	San Petersburgo. Rusia	476,0	—

(1) Datos en millones de rublos

ANEXO IV

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables al 31 de diciembre de 1998*Desglose por conceptos del valor contable en los balances consolidados**(Datos en millones de pesetas)*

	Saldo al 31.12.97	Saldo al 31.12.98
Valor contable	2.213	1.802
Diferencia primera consolidación	78	67
Variaciones de valor:	4.553	3.125
En reservas de consolidación	2.446	2.367
En intereses minoritarios	182	19
Por resultados imputados en el ejercicio	1.133	1.098
Por ajustes en consolidación	420	(406)
Por actualización de balances R.D.Ley 7/1996 art.17 ...	372	47
Suma	6.844	4.994
Fondo de fluctuación de valores	(423)	(423)
Total	6.421	4.571

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables al 31 de diciembre de 1998*Desglose por sociedades de los importes y movimientos de los valores contables en los balances consolidados**(Datos en millones de pesetas)*

	Saldo al 31.12.97	Movimientos en 1998		Saldo al 31.12.98
		Aumentos	Disminuciones	
Agroforestal Balear (1)	97	—	97	—
Aliseda	698	17	—	715
Balnearios y Playas (1)	—	—	—	—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	71	1	—	72
Correduría Bética de Seguros	21	—	1	20
Desarrollo Aplicaciones Especiales	102	70	52	120
Eurocorredores	14	1	1	14
Eurovida	1.506	568	343	1.731
Inmuebles y Materias Industriales (1)	1.922	—	1.922	—
Inversiones Inmobiliarias Alprosa (2)	—	—	—	—
Marina de Santa Ponsa (1)	—	—	—	—
Nova Santa Ponsa Golf (1)	139	—	139	—
Popular de Renting	20	3	—	23
Proseguros Popular	12	—	—	12
Promoción Social de Viviendas	1	—	—	1
Sicomi	—	—	—	—
Urbanizadora Española	1.818	435	390	1.863
Total consolidado	6.421	1.095	2.945	4.571

(1) Sociedades enajenadas en 1998

(2) Sociedad constituida en 1998

Grupo Banco Popular. Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1998
Resultado neto
(Datos en millones de pesetas)

	Correspondiente a					
	Resultado neto		Accionistas BPE		Minoritarios	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Consolidadas:						
Entidades de depósito:						
Banco Popular Español	52.117	48.086	52.117	48.086		
Banco de Andalucía	10.120	9.970	7.886	7.641	2.234	2.329
Banco de Castilla	5.687	6.523	5.372	6.165	315	358
Banco de Crédito Balear	5.378	2.580	3.387	1.620	1.991	960
Banco de Galicia	5.041	4.833	4.589	4.381	452	452
Banco de Vasconia	2.892	2.943	2.784	2.829	108	114
Banco Popular Comercial (1)	159	255	159	255		
Banco Popular Hipotecario (1)	283	235	283	235		
Entidades de financiación:						
Heller Factoring (1)	136	102	136	102		
Abacá Crédito y Financiación (1)	(37)	—	(37)	—		
Sociedades de cartera y servicios:						
Europea Popular de Inversiones	244	287	244	287	—	—
Europensiones	1.851	1.452	944	741	907	711
Eurogestión	17	10	17	10	—	—
Gestora Popular	284	199	284	199	—	—
Sogeval	1.856	2.878	1.856	2.878	—	—
Instrumentales:						
Aula 2000	1	—	1	—	—	—
Finespa	87	43	87	43	—	—
Inmobiliaria Viagracia	243	299	243	299	—	—
Inmobiliaria Vivesa	3	7	3	7	—	—
Intermediación y Servicios Tecnológicos ..	1	—	1	—	—	—
Popular Finance (Cayman)	—	—	—	—	—	—
Popular Capital (Cayman)	(1)	—	(1)	—	—	—
Subtotal integración global y proporcional	86.362	80.702	80.355	75.778	6.007	4.924

(1) Sociedad consolidada por el método de integración proporcional, en la que el resultado es el atribuible al grupo.

ANEXO V

(continuación)

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables y empresas asociadas al 31 de diciembre de 1998

Resultado neto

(Datos en millones de pesetas)

	Correspondiente a					
	Resultado neto		Accionistas BPE		Minoritarios	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
No consolidables						
Agroforestal Balear (2)		1		—		—
Aliseda	21	126	21	126	—	—
Balnearios y Playas (2)		—		—		—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	1	1	1	1	—	—
Correduría Bética de Seguros		1		1		—
Desarrollo Aplicaciones Especiales	138	79	70	40	—	—
Eurocorredores	1	1	1	1	—	—
Eurovida	1.158	775	548	366	19	13
Inmuebles y Materias Industriales (2)		1.068		335		199
Inversiones Inmobiliarias Alprosa (3)	—		—		—	
Marina de Santa Ponsa (2)		—		—		—
Nova Santa Ponsa Golf (2)		40		10		6
Popular de Renting	3	—	3	—	—	—
Proseguros Popular	—	—	—	—	—	—
Promoción Social de Viviendas	—	—	—	—	—	—
Sicomi	—	—	—	—	—	—
Urbanizadora Española	447	36	435	35	—	—
Empresas asociadas	415	2.111	62	314	—	2
Imputable a terceros ajenos al grupo de sociedades puestas en equivalencia	(1.024)	(2.790)				
Subtotal por puesta en equivalencia	1.160	1.449	1.141	1.229	19 *	220 *
Suma	87.522	82.151	81.496	77.007	6.026	5.144
Ajustes y eliminaciones	(14.457)	(10.990)	(13.783)	(11.106)	(674)	116
Total	73.065	71.161	67.713	65.901	5.352	5.260

(2) Sociedad enajenada en 1998

(3) Sociedad constituida en 1998

* Resultados generados por las sociedades indicadas atribuibles a minoritarios de las entidades accionistas.

ANEXO VI

Grupo Banco Popular. Información sobre autorizaciones de ampliación de capital y cotización de las acciones al 31 de diciembre de 1998

	Autorizaciones de ampliación de capital		Número de acciones admitidas a cotización	Cotizaciones en Bolsa (pesetas por acción)	
	Millones de pesetas	Fecha límite		Media último trimestre	Final de ejercicio
Banco Popular	6.923	27.06.2002	110.775.000	9.331	10.700
Banco de Andalucía	1.358	05.06.2003	21.729.240	6.196	6.440
Banco de Castilla	2.169	23.05.2003	43.392.900	3.562	3.250
Banco de Crédito Balear	881	29.05.2003	14.096.448	2.922	3.000
Banco de Galicia	760	12.06.2003	30.429.000	2.595	2.750
Banco de Vasconia	800	19.06.2003	32.000.000	1.961	1.915

Informe de Gobierno Corporativo

A. Introducción

A lo largo de las últimas dos décadas, se ha ido generalizando en los países de nuestro entorno un creciente interés en relación con las formas en que las sociedades mercantiles, sobre todo las grandes sociedades cotizadas, organizan su gobierno. En el origen de ese interés se encuentran tanto una legítima preocupación de los accionistas por comprender y controlar mejor el funcionamiento de los órganos rectores del destino de su inversión, como un deseo, compartido por accionistas, administradores y poderes públicos, de detectar posibles prácticas que vicien la eficacia y seguridad que deben presidir el gobierno de las sociedades.

A partir de marzo de 1998, y como consecuencia directa de la publicación del Informe Olivencia, esa tendencia internacional se ha convertido en España en materia de actualidad. Grandes compañías españolas han tomado consciencia de la importancia de la cuestión, comenzando un decidido proceso de ajuste de su política corporativa, para ponerla en sintonía con los contenidos de dicho Informe y de su Código anexo.

Esa adaptación ha venido, en el caso del Popular, simplificada por el hecho de que muchas de las recomendaciones, principios y sugerencias recogidas en el Informe y el Código redactados por la Comisión de Expertos creada por el Gobierno, formaban ya parte de la cultura societaria del Popular desde la década de los ochenta, e incluso antes. Algunas de las propuestas fueron incluidas en su momento en el Reglamento interno de funcionamiento del Consejo. Otras, como la muy reiterada "independencia" de los Consejeros, han sido la norma en los Consejeros del Popular durante décadas, entendiéndose por independencia la ausencia de conflictos de intereses, la procedencia limitada de la línea ejecutiva, la libertad de criterio y la objetividad en las posturas.

B. Fuentes

La cultura societaria del Banco Popular Español y de su Grupo se fue documentando, año tras año, en las correspondientes documentaciones anuales. Desde este ejercicio, coincidiendo con la publicación del Informe Olivencia y para permitir una aproximación todavía más directa y transparente de accionistas, clientes y analistas a nuestra política corporativa, se confecciona también el presente Informe de Gobierno

Corporativo. El Informe de Gobierno Corporativo de Banco Popular Español se ajusta en su redacción a la sistemática del Informe y el Código Olivencia, facilitando así adicionalmente la comprensión y análisis del mismo.

C. Novedades en 1998

Ser uno de los pioneros en el desarrollo en España de una política corporativa moderna, ha evitado al Popular tener que realizar modificaciones sustanciales en sus principios de gobierno. Sin embargo, esa misma condición avanzada nos ha obligado a adoptar una serie de medidas adicionales que garanticen una más perfecta sintonía con el Informe Olivencia y el movimiento renovador a él asociado.

Así, el Consejo ha creado en su seno dos Comisiones Delegadas especializadas, plenamente operativas desde el segundo trimestre de 1998 y se ha reforzado la especialización jurídica de la Secretaría del Consejo, consolidando sus funciones informativas y de garantía. Del mismo modo, a propuesta del Consejo, la Junta General Ordinaria de junio de 1998 decidió reducir la dimensión máxima del Consejo, que quedó situada en treinta miembros. Estas novedades se describen con mayor amplitud en los apartados E4, E6 y E8 de este Informe.

D. Tradición de gobierno en el Popular

En 1998 se cumplen cuarenta y cinco años desde que en 1953 el Popular, aprovechando su experiencia previa, decidió orientar la actuación de su Consejo de Administración con arreglo a criterios diferentes a los hasta entonces seguidos. Conviene ahora, en un momento de debate sobre el gobierno de las sociedades en España, repasar esos criterios de gobierno que han marcado la personalidad del Popular en este terreno durante más de cuatro décadas. Recordar, en definitiva, los perfiles de la identidad del gobierno corporativo del Popular.

En 1986, la documentación anual del Banco reconocía cómo el Popular, "hasta 1953 fue mal por culpa de su Consejo de Administración". "Eran bastantes", se decía, los Consejeros que "intervenían individualmente en la contratación de personal, en los ascensos, en la concesión de créditos, en la especulación, en la constitución de sociedades filiales. Algunos eran ajenos a toda razón ética; o no tenían una oficina separada para sus asuntos particulares y familiares, o no consideraban como problemas los posibles conflictos de intereses con el Banco".

Según recuerda esa misma documentación anual "el nuevo Consejo -que incluía a algunos consejeros antiguos- entendió cuál era su papel:

1. Mantener sus dedos en el pulso de la banca.
2. Manejar el Banco por control remoto.
3. Fundirse en el fondo colectivo del Banco.
4. No interferir individualmente en los temas de personal, de créditos, de compras, ni en las filiales.
5. No participar de los emolumentos.
6. No especular.
7. Ejercer el derecho a expresarse con libertad y juicio crítico con los demás consejeros, y tener en cuenta el deber de evitar fugas de información y fisuras, tanto hacia el exterior del Banco como internamente, en sentido descendente."

Esa declaración de intenciones, se ha ido confirmando en los cuarenta y cinco años siguientes, dando lugar a la formación de un compendio no expreso de criterios de conducta y funcionales, cuyos elementos fundamentales serían los que se detallan a continuación.

La separación estricta entre propiedad y gestión.

Posiblemente, como señalaba la documentación anual de 1991 sintetizando principios ya apuntados en las de ejercicios anteriores, sea éste "el criterio que lleva más tiempo aplicándose en el Popular"; sus -ahora- más de cuatro décadas de vigencia ininterrumpida así lo atestiguan. Fue en 1953 cuando "afortunadamente, se aplicó el criterio de separar administración y gerencia, y el Banco empezó a notar sus positivos efectos".

Como, citando a Peter F. Drucker, se indicaba ese mismo año, "Lo que el Consejo es, y debe ser, es el órgano que controla que la compañía está siendo efectivamente dirigida". La gestión directiva, se continuaba, comporta la adopción de decisiones importantes y rápidas sobre cuestiones que requieren una elevada preparación en el campo de la gestión, funciones éstas que es difícil que pueda cumplir el Consejo de Administración.

La separación entre la propiedad y la gestión en las sociedades anónimas se convierte así en "la fórmula ideal para que cada cual cumpla su función con la máxima eficacia; los consejeros como responsables del control y vigilancia de que la empresa está siendo dirigida eficazmente, y los gestores, como ejecutivos profesionales que no deben ver mediatizada su actuación con injerencias" (Documentación anual de 1991).

La no especulación por parte de los Consejeros.

El Consejero del Popular pasó de sentirse en el Banco "en su casa" a sentirse "como en su casa", sabiendo "establecer una perfecta separación entre el Banco y su vida privada, su familia y su vida social" y manteniendo la norma de 1953 de "no especular" (Documentación anual de 1986).

La no retribución de Consejeros.

La documentación anual de 1987 deja sentado ese criterio, en la medida en la que insiste en que "los Consejeros no perciben emolumentos como tales, ya que los que figuran en la plantilla del Banco reciben sus haberes por nómina, como cualquier otro empleado, y los demás no tienen establecida asignación alguna. Solamente los jubilados y académicos que no tienen ingresos significativos perciben alguna cantidad por su dedicación en la labor de asesoramiento".

La composición equilibrada del Consejo.

El Consejo del Popular forma un colectivo equilibrado. Las documentaciones anuales de los años 1986, 1987 y 1988 se ocuparon de destacar que "una tercera parte son accionistas empresarios individuales, otra tercera parte del Consejo está formada por personas reclutadas desde dentro de la propia organización cuyos méritos profesionales les han hecho acreedores del puesto de Consejero y el tercio restante está formado por Consejeros que pertenecen a los Consejos de los Bancos filiales, a los de otras sociedades, e incluso por académicos".

La transparencia informativa.

Ya decía el Consejo en 1992 que "Un accionista con participación suficiente puede estar o no estar en el Consejo. La información en uno u otro caso es la misma y con la profundidad que él quiera. No hay más limitaciones que las personales, legales o estatutarias."

La incorporación en 1989 de tres nuevos Consejeros en representación de inversores institucionales internacionales, obligados, por tanto, a informar a su superioridad en el extranjero, junto con la circunstancia de "residir fuera de España, ha supuesto un nuevo estímulo para mejorar tanto el proceso de toma de decisiones como el sistema de información a los miembros del Consejo de Administración" (Documentación anual de 1989).

Delimitación de la conducta y las dimensiones del Consejo.

La documentación anual de 1987 señalaba hasta qué punto era necesaria la "delimitación de los campos de actuación de la Alta Administración y la Alta Dirección, a fin de evitar interferencias y ganar en efectividad" ya apuntada en 1953. Las diferentes competencias que incumben al Consejo, se señalaba en dicha documentación anual, "se dividen por áreas, de cuyo seguimiento y control se responsabiliza al Consejero que, de acuerdo con sus características y cualidades personales, mejor pueda desempeñar la misión de supervisión encomendada".

Respecto a la dimensión del Consejo, en la documentación anual de 1987 se explicaba también como "parece que la estabilidad de las empresas requiere, entre otras, la condición de que sus Consejos de Administración posean, directa o indirectamente, un porcentaje del capital lo suficientemente alto como para disuadir a posibles aventureros de incursiones por sorpresa". En consecuencia, "como el Consejo del Popular disponía de una participación minoritaria en su capital social, había que cambiar esa vulnerable posición". Por esa razón, se realizó por la Junta General de 1988 un gran esfuerzo para aumentar la base representativa del Consejo, dando entrada a las distintas sensibilidades del accionariado. Ese esfuerzo se ha mantenido a lo largo de la última década.

Delegación en la Comisión Ejecutiva.

En la documentación anual de 1989 se señalaba que "En el Popular, como en toda organización compleja, sea empresarial o política, esté o no burocratizada, existe la tendencia natural a que las sugerencias no se atiendan, la información no llegue, las incidencias se oculten, los errores no se reconozcan y los fallos se justifiquen".

Por ese motivo, en 1989 se decidió la creación de una Comisión Ejecutiva, integrada por seis miembros que poseen "cada uno, una participación superior al 0,5% del capital social del Banco" (Documentación anual de 1990). Los miembros de la Comisión Ejecutiva se reúnen con asiduidad, "asisten a la Comisión de Créditos, se sienten responsables de la actividad de control y de las auditorías -externa e interna-, siguen de cerca las incidencias, procuran estar informados" (Documentación anual de 1989).

E. Principios de Gobierno Corporativo.

En coherencia con su propia tradición de gobierno corporativo y con la asunción de los criterios del Informe y Código Olivencia realizada por el Consejo de Administración de 24 de abril de 1998 y por la Junta General de 26 de junio de 1998, y de conformidad con el acuerdo del Consejo de Administración de 17 de diciembre de 1998, el gobierno del Banco Popular Español y de las entidades de su grupo, se articula en torno a los siguientes principios:

1. Funciones del Consejo

El Consejo de Administración asume expresamente como núcleo de su misión la función general de supervisión, ejerce con carácter indelegable las responsabilidades que comporta y entiende que, sin inmiscuirse en la gestión de la compañía, son materias indelegables reservadas a su conocimiento:

- la aprobación y supervisión de las estrategias generales de la Sociedad;
- el nombramiento, retribución y, en su caso, destitución de los más altos directivos de la Sociedad;
- el control de la actividad de gestión y evaluación de los directivos;
- la identificación de los principales riesgos de la Sociedad e implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados y
- la determinación y supervisión de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública.

2. Independencia

El Consejo de Administración de la entidad integra, además de cinco Consejeros que proceden de la línea ejecutiva, cinco Consejeros dominicales (representativos del Grupo Allianz y la Sindicatura de Accionistas BPE y personas físicas en nombre propio), pudiendo considerar como Consejeros independientes a los diecisiete restantes y más a aquéllos que carecen de participación relevante en el capital, con un perfil de prestigio profesional y desvinculación del equipo ejecutivo y de los accionistas significativos.

3. Representatividad

En la composición del Consejo de Administración del Popular los consejeros externos (dominicales e independientes) constituyen amplia mayoría sobre

los que pueden considerarse más vinculados a la línea ejecutiva del Banco. La proporción entre dominicales e independientes se ha establecido, teniendo en cuenta la relación existente entre el capital integrado por paquetes significativos y el resto.

4. Dimensión apropiada

El Consejo de Administración del Banco tiene la dimensión idónea para un funcionamiento eficaz y participativo, pero sabiendo conjugar la moderación numérica con la exigencia, esencial en una gran entidad financiera cotizada, de que los accionistas del Popular y sus diversas sensibilidades tengan la posibilidad de verse suficientemente representados en el Consejo.

Sopesando esos argumentos, la Junta General de 26 de junio de 1998, a propuesta del Consejo, consideró que ese equilibrio se consigue estableciendo un límite máximo de treinta Consejeros, que si bien es muy inferior al anteriormente establecido por los Estatutos Sociales, sigue siendo superior al límite que se había impuesto a sí mismo el propio Consejo (que actualmente cuenta con veintisiete miembros).

5. Desconcentración

El Consejo de Administración considera que su criterio tradicional de no acumular en el Presidente el cargo de primer ejecutivo de la Sociedad, constituye una cautela básica para reducir los riesgos de la concentración de poder en una sola persona, reafirmandose una vez más en el mantenimiento de dicha línea de actuación, iniciada en 1953.

6. Garantía normativa

La Secretaría del Consejo, como órgano especializado garante de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo, goza del pleno apoyo del Consejo para desarrollar esas funciones con total independencia y estabilidad, asignándole asimismo el deber de velar por la correcta información de los Consejeros sobre las materias de su competencia. Ese apoyo se ha materializado en la designación por la Junta General Ordinaria de 28 de junio de 1998, a propuesta del Consejo, de un profesional del Derecho, para el desempeño de esas funciones.

7. Eficacia

La Comisión Ejecutiva refleja el equilibrio que se da en el seno del Consejo entre las distintas clases de

consejeros, inspirándose sus mutuas relaciones en el mismo principio de transparencia que ha informado tradicionalmente toda la cultura corporativa del Popular. El Consejo tiene en todo caso conocimiento completo de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Ejecutiva.

8. Autocontrol

En el seno del Consejo de Administración del Popular, además de la Comisión de Créditos, existen desde 1998 dos Comisiones Delegadas Especiales.

La primera de las comisiones se denomina "Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones". Verifica que toda la información periódica que se ofrezca a los mercados se elabore conforme a los mismos principios y prácticas profesionales de las cuentas anuales, supervisando esa información antes de su difusión pública. Asimismo, vigila las situaciones que puedan suponer riesgo para la independencia de los auditores externos de la Sociedad. Procura que las cuentas que el Consejo de Administración presente a la Junta General no contengan reservas y salvedades en el informe de auditoría y, cuando haya de ser así, que los auditores expliquen al público, y en especial a los accionistas del Banco, el contenido y alcance de las discrepancias. Comprueba además la adecuación e integridad de los sistemas de control. Finalmente, revisa la política de retribuciones de la Dirección Ejecutiva del Banco, de sus Directores Delegados, Regionales y Generales, proponiendo al Consejo las medidas que estime más convenientes para su mantenimiento, corrección o mejora y, en particular, para ajustar dicha política a los principios de moderación y relación con los rendimientos de la Sociedad.

La segunda se denomina "Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses" y supervisa los nombramientos en la Dirección Ejecutiva del Banco, así como las nuevas incorporaciones al Consejo, procurando en ambos casos que las candidaturas recaigan sobre personas que se ajusten al perfil de las vacantes. Asimismo, vela porque los Consejeros reciban información suficiente, en cantidad y calidad, para poder desempeñar sus funciones de manera adecuada. Intenta detectar los supuestos en los que la vinculación de un Consejero al Banco pueda afectar negativamente a su funcionamiento o al crédito y reputación del mismo. Detecta también los posibles conflictos de interés entre los Consejeros o altos directivos y la Sociedad,

velando por el cumplimiento de los deberes de confidencialidad, diligencia y lealtad de aquéllos y, en su caso, de los accionistas significativos. Toma las medidas para asegurar que el Consejo aprueba un informe anual razonado sobre las reglas de gobierno corporativo del Banco.

Cada una de las nuevas Comisiones Delegadas está integrada por un mínimo de tres Consejeros (dimensión actual de ambas) y un máximo de cinco. Sus miembros, de acuerdo con lo indicado en el Informe Olivencia, son Consejeros externos, es decir, no ejecutivos. Sin perjuicio de lo anterior, la Dirección Ejecutiva del Banco asiste a las reuniones cuando así se la convoca. Los miembros de la Comisión y su Presidente son nombrados libremente por el Consejo de Administración.

La duración del cargo es de tres años, pudiendo ser reelegidos a partir de entonces por períodos sucesivos de un año. El Secretario de la Comisión es el Consejero-Secretario del Consejo, manteniendo la duración y requisitos de reelección de éste. Los miembros de las Comisiones Delegadas no perciben ningún tipo de remuneración por este concepto.

Cada Comisión Delegada se reúne al menos dos veces al año, a propuesta de su Presidente o de la mayoría de sus miembros, si bien la práctica de ambas durante 1998 ha superado ese número. El Secretario cuida de que cada Comisión se ajuste en su funcionamiento a lo acordado por el Consejo de Administración, al Código Español de Gobierno de las Sociedades y al Informe Olivencia sobre dicha materia. Igualmente, está encargado de coordinar los trabajos de la Comisión con el Consejo y la línea Ejecutiva del Banco. Cualquier modificación en el funcionamiento, estructura u objetivos de una Comisión Delegada ha de ser aprobada de forma expresa por el Consejo de Administración. Cada Comisión Delegada presenta al Consejo cuantas propuestas de mejora estima oportunas sobre esas cuestiones.

En 1998, la composición de las dos nuevas Comisiones ha sido la siguiente:

Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones

Presidente: D. José Ramón Rodríguez García
Vocal: D. Eric Gancedo Holmer (Sindicatura de Accionistas BPE)
Secretario: D. Jesús Platero Paz

Comisión de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses

Presidente: D. Gonzalo Fernández de la Mora y Mon

Vocal: D. Miguel Angel de Solís y Martínez-Campos
Secretario: D. Jesús Platero Paz

9. Documentación

Los consejeros disponen de información específicamente elaborada y orientada para preparar con tiempo suficiente las sesiones del Consejo, sin más limitaciones que las impuestas por el marco legal y reglamentario vigente en materia de información privilegiada.

10. Frecuencia

El Consejo se reúne, con carácter ordinario, como mínimo una vez cada trimestre, completando de ser necesario las sesiones ordinarias con otras extraordinarias para el mejor cumplimiento de su misión.

El Presidente asume el deber de promover la más activa participación de todos los Consejeros en los debates y de asegurar la libre toma de posición de todos los consejeros, correspondiendo al Secretario la redacción de las actas conforme a criterios de claridad, exactitud y plenitud de contenidos.

El Consejo de Administración evalúa, en su última reunión de cada ejercicio, la calidad y eficiencia de sus trabajos, reflejándose su análisis en el Acta de la reunión.

11. Nombramientos

La Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Interés realiza, cuando procede la selección o reelección de un nuevo Consejero, una propuesta debidamente justificada al Consejo, cuya intervención se atiene a una absoluta transparencia.

Todos los nombramientos de Altos Directivos y Consejeros del Banco en 1998 han sido examinados e informados por la Comisión Delegada.

12. Disponibilidad

Los miembros del Consejo de Administración del Popular asumen el compromiso de poner su cargo a disposición de la Junta General en aquellos casos en los que su continuidad pudiera afectar negativamente al funcionamiento del Consejo o al crédito y reputación del Banco o alguna de las entidades de su Grupo.

13. Edad límite

Los miembros del Consejo de Administración del Popular asumen el compromiso de continuar en el ejercicio de su cargo mientras sigan conservando plenamente las facultades y capacidades que determinaron su elección para dichos cargos, renunciando a los mismos en caso contrario. Esa cautela se ve reforzada por la práctica establecida de poner año a año todos los cargos del Consejo a disposición de la compañía.

14. Asesoramiento e investigación

Todo consejero tiene el derecho y el deber de recabar y obtener información y asesoramiento apropiados para el cumplimiento de sus funciones de supervisión, en los términos más amplios, canalizando sus peticiones en ese sentido a través de la Secretaría del Consejo.

15. Remuneración

La política de remuneración de los consejeros, cuya propuesta, evaluación y revisión corresponde a la Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones, se seguirá ajustando al tradicional criterio de austeridad de la entidad, siguiendo la norma de no retribuir a los Consejeros fuera de aquéllos que realicen funciones ejecutivas. Las retribuciones de dichos Consejeros y cualesquiera atenciones estatutarias en favor de los mismos se indican, de forma exhaustiva e individualizada en la Memoria del Banco.

16. Lealtad del Consejero

El Informe de Gobierno Corporativo y el Reglamento Interno de Conducta del Popular detallan las obligaciones que dimanar de los deberes generales de diligencia y lealtad de los consejeros, contemplando, en particular, la situación de conflictos de intereses, el deber de confidencialidad, la no explotación de oportunidades de negocio y el uso de activos sociales.

17. Lealtad del Accionista significativo

El Consejo de Administración promueve la adopción de las medidas oportunas para extender a los accionistas significativos, integrados o no en el Consejo, los mismos deberes de lealtad sometiendo a máxima transparencia y estricto control las transacciones que, en su caso, se realicen entre éstos y la Sociedad.

18. Transparencia informativa

El Consejo mantendrá la transparencia del mecanismo de delegación de votos y la comunicación de la Sociedad con todos sus accionistas que han caracterizado siempre al Grupo.

19. Amplitud informativa

El Consejo de Administración, excediendo según ha sido tradicional las exigencias impuestas por la normativa vigente, ha continuado en 1998 suministrando a los mercados información rápida, precisa y fiable, respecto a la estructura del accionariado y a las modificaciones de las reglas de gobierno, así como a las operaciones de especial relieve. Las acciones propias poseídas durante 1998 han sido prácticamente nulas y como se detalla en la Nota 2.h) de las Cuentas Anuales.

20. Fiabilidad informativa

La información financiera periódica que, además de la anual, se ofrece a los mercados sigue elaborándose conforme a los mismos principios y prácticas profesionales de las cuentas anuales, y antes de ser difundida, es verificada por la Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones.

21. Independencia de auditores

El Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones ha supervisado a lo largo del ejercicio 1998, a través de diferentes cauces, el mantenimiento de la independencia de los auditores externos. Así, se ha comprobado que la remuneración satisfecha a los auditores externos por el Banco y las entidades de su grupo, por todos los conceptos, no representa un porcentaje significativo y, en todo caso muy inferior al diez por ciento, sobre el total de los ingresos de la firma auditora, una de las cinco mayores del mundo. También se ha verificado que los honorarios correspondientes a servicios profesionales periódicos o habituales de naturaleza distinta a los de auditoría, satisfechos a profesionales o compañías relacionados directa o indirectamente con la firma auditora no alcanzasen un nivel relevante, situándose en torno al 10% de los honorarios totales y no afectaran nunca ni a la estrategia y ni a la planificación general de la Entidad. En el ejercicio de 1998 se ha contratado un servicio específico de consultoría por un importe de cuarenta millones ciento setenta mil pesetas.

22. Calidad contable

El Consejo de Administración procura, por sí y a través del Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones, que las cuentas por él formuladas no se presenten a la Junta General con reservas y salvedades en el informe de auditoría.

23. Continuidad

El Consejo de Administración, que ha adoptado el presente informe para el ejercicio de 1998, se compromete a adoptar igualmente un Informe equivalente, como complemento al Informe Público Anual, para el ejercicio de 1999.

Documento anexo

El perfil de los Consejeros

Asociación de Directivos:

Asociativo. Fundada en 1977, agrupa a los cuadros directivos de la Entidad voluntariamente adheridos a aquélla (2.850 asociados).

Ayala, Ildefonso:

Profesional. Ha ocupado diversos puestos en el Banco desde 1946, perteneciendo a su Consejo de Administración desde 1990 y 1994 desempeñó además las funciones de Consejero-Delegado.

Bremkamp, Detlev:

Profesional. Especialista en el sector del seguro, ha desempeñado importantes cargos dentro del Grupo Allianz. Actualmente es miembro de la Junta Directiva del Grupo Allianz en Munich (titular del 5,23% del capital social) y su representante físico en el Consejo de Administración del Banco.

Catá, José María:

Empresario. Además de su pertenencia al Consejo del Banco desde 1980, su variada trayectoria profesional incluye desde la Presidencia de sociedades mercantiles como Iberpistas, S.A., Ibermadrid de Infraestructuras, S.A., Compañía Eólica Segoviana, S.A. hasta la participación como Consejero en proyectos de contenido cultural, como la Fundación y el Consorcio del Museo de Arte Contemporáneo de Barcelona.

Donate, Francisco:

Profesional. Desde 1947 ha desarrollado una intensa actividad en el mundo de la empresa, incluyendo importantes puestos de gestión y en los Consejos de Administración de diversas empresas químicas y financieras y en RENFE. Desde 1985 es Consejero del Banco.

Fernández de la Mora, Gonzalo:

Académico y Diplomático. Miembro de la Real Academia de Ciencias Morales y Políticas, ha desempeñado tareas de primera fila en la Administración del Estado, incluyendo entre otros los puestos de Ministro de Obras Públicas y Director de la Escuela Diplomática, además de varios destinos en las Embajadas de España en Europa y América. Diputado por Pontevedra en 1977, fue Secretario de la Sindicatura de Accionistas BPE entre 1960 y 1964, pasando en esa fecha a integrarse en el Consejo del Banco. Preside desde 1998 la Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses.

Gancedo, Gabriel:

Empresario. Ha desarrollado una intensa actividad en el mundo de la empresa, especialmente en empresas industriales, comerciales y de servicios. Aunque su colaboración con el Grupo data de 1964, es en 1971 cuando accede al Consejo del Banco, desempeñando entre 1974 y 1989 las funciones de Consejero-Secretario, que abandonó en 1989 para convertirse en Vicepresidente del Consejo y miembro de la Comisión Ejecutiva. Desde 1992 es Presidente de la Comisión de Créditos.

García Cuéllar, Fulgencio:

Profesional. Profesor entre 1971 y 1977 en las Facultades de Económicas de Málaga y Madrid y en I.C.A.D.E., simultaneó desde 1974 esa actividad con la de analista de inversiones en el Banco Popular Español. En 1978 fue nombrado Director de Inversiones y Control del Riesgo en el Banco de Castilla, pasando posteriormente a desempeñar otros puestos directivos dentro de la estructura ejecutiva de la entidad (Subdirección Regional de Sevilla, Dirección Regional de Castilla-León, Dirección Regional de Alicante, Dirección de Recursos Humanos y Dirección Delegada de Madrid). En diciembre de 1998 fue nombrado Consejero-Delegado de Banco Popular Español.

Hernández, José Manuel:

Ingeniero y Empresario. Ha ocupado diversos puestos técnicos y directivos en empresas de construcción en EEUU, Argentina y Benelux. Es Consejero del Banco desde 1975.

Kölsch, Martin:

Profesional. Su dilatada trayectoria profesional en el sector bancario comenzó en 1977 en Hypo-Bank, grupo bancario dentro del cual ha desempeñado importantes cargos operativos, incluyendo la dirección del departamento de planificación corporativa y de los servicios

centrales para Banca Privada. Vinculado a la Comisión Ejecutiva de Hypo-Bank desde 1990, fue nombrado en 1998 miembro de la Comisión Ejecutiva de HypoVereinsbank y representante de dicha entidad, titular del 3,40% del capital social, en el Consejo de Administración del Banco Popular Español.

Laffón, Manuel:

Profesional. Vinculado desde 1957 al Grupo, donde ha desempeñado importantes cargos, accedió en 1976 al Consejo de Administración del Banco.

Miralles, Luis:

Empresario y profesional. Comenzó su colaboración con el Grupo en 1967, mientras desarrollaba una importante actividad en el sector comercial, de servicios y exportación de Levante. Desde 1983 es miembro del Consejo de Administración del Banco.

Molins, Casimiro:

Empresario. Además de su actividad en Cementos Molins, S.A. y en diferentes sociedades del sector inmobiliario y de la construcción en España y América, ha sido entre 1962 y 1983 Presidente del Banco Atlántico. Desde 1987 es Consejero del Banco.

Montoro, Santos:

Empresario. Su actividad se ha concentrado en el sector electromecánico y de automoción. Desde 1988 es Consejero del Banco.

Montuenga, Luis:

Empresario. Ha ocupado importantes cargos directivos y societarios en empresas químicas y farmacéuticas, habiendo sido fundador y promotor de empresas como Naarden Ibérica, Naarden Internacional y Productos Orgánicos, S.A., al tiempo que tenía un activo papel en proyectos socio-culturales como la Fundación para la Juventud. Incorporado en 1987 al Consejo del Banco y a su Comisión de Créditos, es también, desde 1990, miembro de la Comisión Ejecutiva.

Nigorra, Miguel:

Empresario y profesional. Registrador de la Propiedad de carrera, ha simultaneado su actividad dentro del Grupo con una intensa actividad en organismos como la Junta de Obras del Puerto de Palma de Mallorca y compañías como Mare Nostrum o Inmobiliaria Urbis. Presidente de Banco de Crédito Balear y de IMISA desde 1970 y Consejero de Banco Popular Español desde 1974.

Parera, Alberto:

Empresario. Vocal de la Comisión Permanente del IESE, de la cual fue Presidente entre 1976 y 1984.

Consejero de Banco Atlántico entre 1974 y 1983. Ha desarrollado una importante actividad empresarial en sociedades como Perfumería Parera, S.A., Corporación Mediterránea de Inversiones, S.A., Banco Comercial de Cataluña, S.A., o Shopping Centers, S.A. Desde 1987 es Consejero del Banco.

Pérez Sala, Enrique:

Profesional. Su trayectoria se ha caracterizado por una relevante actividad en el sector inmobiliario. Desde 1983 es Consejero del Banco.

Platero, Jesús:

Abogado. Especialista en Derecho de Empresas en ejercicio libre entre 1964 y 1975. A partir de 1975 y hasta su designación en 1990 como representante físico de la Sindicatura de Accionistas BPE en el Consejo del Banco, desempeñó diversos cargos jurídicos y directivos en empresas y entidades financieras españolas y americanas. En esa calidad se integró en 1991 en la Comisión Ejecutiva, siendo designado en 1998 Secretario del Consejo y sus Comisiones Delegadas, de conformidad con el Informe Olivencia.

Rodríguez, José Ramón:

Ingeniero y Empresario. Además de su actividad profesional como Ingeniero de Caminos, ha desempeñado diversos puestos ejecutivos y como Consejero en empresas del sector textil, alimentario y de construcción. Pertenece al Consejo de Administración del Banco desde 1987, habiéndose incorporado a la Comisión Ejecutiva dos años más tarde. Es Presidente de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones.

Sindicatura de Accionistas BPE:

Asociativo. Agrupa a pequeños accionistas del Banco, permitiéndoles disponer de representatividad suficiente en el Consejo de Administración. Su incorporación al Consejo de Administración del Banco se produjo en 1988, siendo desde 1998 su representante persona física D. Eric Gancedo Holmer. En 1998 se le designó miembro de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones.

Solís y Martínez-Campos, Miguel Angel de:

Empresario. Dentro de su intensa actividad empresarial destacan, entre otras, su pertenencia al Consejo de ZZJ Mundo Visión S.A., Sur Seguros, S.A. y Guadacorte, S.A. Entre 1992 y 1996 fue Consejero del Banco de Castilla, y a partir de esa fecha, Presidente del Banco de Andalucía y Consejero de Banco Popular Español. Es miembro de la Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses.

Stecher, Jorge:

Profesional. Ha desempeñado importantes cargos en Europa y América dentro del Grupo Allianz-Ras (siendo actualmente Consejero de Allianz-RAS en Madrid). Miembro del International Council del INSEAD. Consejero del Comité Económico y Social de las Comunidades Europeas (Bruselas) en representación de la Asociación Española de Banca, en el que ha presidido el grupo de trabajo permanente para la introducción del euro. Es miembro del comité de la Unión Monetaria de la CEOE y Patrono de la Fundación B. March. En 1974 se incorporó al Consejo del Banco Popular Español.

Termes, Rafael:

Académico. Es Académico de número de la Real Academia de Ciencias Morales y Políticas y de la Real Academia de Ciencias Económicas y Financieras, Vocal del Consejo General de la Fundación General de la Universidad Complutense de Madrid y Presidente de Honor del Instituto Español de Analistas Financieros. Profesor del IESE desde 1958, es Director del Centro de Madrid desde 1991. Se incorporó en 1964 al Consejo de Administración del Banco, ocupando entre 1966 y 1977 el puesto de Consejero-Delegado. Desde 1977 a 1990 fue Presidente de la Asociación Española de Banca.

Valls, Javier:

Empresario. Ha ocupado importantes cargos en diversas empresas en el sector del seguro (AGF, AXA, Unión Popular de Seguros), industriales y comerciales (Henninger, La Seda de Barcelona, Gas Natural). Consejero del Banco Popular Español desde 1966, Vicepresidente entre 1972 y 1989 y Presidente desde 1989.

Valls, Luis:

Empresario y profesional. Entre 1948 y 1956 desarrolló actividad académica en las facultades de Derecho de las Universidades de Barcelona y Madrid, y profesional en el Departamento de Publicaciones del Consejo Superior de Investigaciones Científicas. Consejero del Banco Popular Español desde 1957, ha desempeñado dentro del mismo los cargos de Vicepresidente Ejecutivo (1957-1972), Presidente (1972-1989) y Copresidente (a partir de 1989).

Valls, Pedro:

Empresario y profesional. Vinculado al Banco desde 1944, en la OP de Barcelona, se ocupó entre 1948 y 1964 de los negocios familiares, reincorporándose al Grupo en esa fecha. Desde 1968 es Consejero del Banco.