



Informe Anual 1999

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 1999 ha cumplido su ejercicio social número 73. La sede social se encuentra en Velázquez, 34. 28001 Madrid.

La Junta General Ordinaria está prevista para el jueves 22 de junio de 2000, 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 1999, 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. Tfnos.: 91-520.73.03/26. Fax: 91-577.92.08. e-mail: accionista@bancopopular.es).

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	7-8
Informe de gestión	9-69
El resultado de la gestión en 1999	11-48
<p><i>Recursos y empleos:</i> Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Riesgos sin inversión. Gestión del riesgo (Riesgo de crédito. Riesgo exterior. Riesgo de mercado). Carteras de valores. Inmovilizado material.</p> <p><i>Resultados y rentabilidad:</i> La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Análisis causal de la variación del margen de intermediación. Rentabilidad de gestión. Medidas finales de rentabilidad. Descomposición analítica del margen de gestión. Las acciones del Banco.</p>	
Banco Popular	49-58
<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	71-136
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	127-136

Índice de cuadros, recuadros y gráficos del Informe de Gestión

Cuadros

(Datos consolidados)

- | | |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 1. Balances consolidados resumidos | 20. Gap de vencimientos y reprecitaciones del balance |
| 2. Distribución del capital | 21. Nacionales de productos derivados |
| 3. Distribución de la propiedad del capital | 22. Detalle de las carteras de valores |
| 4. Recursos de clientes | 23. Evolución del inmovilizado |
| 5. Nivel de concentración de los depósitos de clientes | 24. Cuentas de resultados |
| 6. Distribución geográfica de los depósitos de clientes | 25. Ingresos por servicios |
| 7. Depósitos de clientes por plazos de formalización | 26. Detalle de gastos generales y tributos varios |
| 8. Fondos de inversión por modalidades | 27. Eficiencia operativa |
| 9. Inversiones crediticias | 28. Resultados y rentabilidad trimestrales |
| 10. Matriz de inversiones | 29. Cálculo del impuesto sobre sociedades |
| 11. Distribución geográfica de las inversiones crediticias | 30. Datos por acción |
| 12. Inversiones crediticias por plazos de formalización y tipos de interés | 31. Rendimientos y costes |
| 13. Riesgos sin inversión | 32. Rendimientos y costes trimestrales |
| 14. Concentración del riesgo | 33. Análisis causal de la variación del margen de intermediación |
| 15. Distribución del riesgo por sectores | 34. Rentabilidad de gestión |
| 16. Gestión del riesgo | 35. Evolución de la rentabilidad |
| 17. Cobertura de los deudores morosos | 36. Descomposición analítica del margen de explotación |
| 18. Balances en euros y en moneda extranjera | 37. Valoración de las acciones |
| 19. Gap de liquidez | 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. Síntesis de políticas permanentes de gestión y actividad comercial | 5. El margen de intermediación |
| 2. La gestión de los recursos propios como elemento de creación de valor | 6. Internet y banca a distancia |
| 3. El "rating" del Banco Popular | 7. Eficiencia operativa y productividad. Planes extraordinarios de jubilaciones |
| 4. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias | 8. Compromisos por pensiones |
| | 9. El cálculo de datos por acción |

Gráficos

- | | |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 1. Activos totales gestionados | 11. Productos de servicios |
| 2. Nivel de solvencia | 12. Componentes del margen ordinario |
| 3. Recursos de clientes | 13. Márgenes trimestrales |
| 4. Fondos de inversión Eurovalor | 14. Beneficio y dividendo por acción |
| 5. Planes de pensiones gestionados | 15. Margen de intermediación |
| 6. Inversiones crediticias | 16. Margen con clientes |
| 7. Recursos e inversiones por empleado | 17. Tipos de interés en 1999 |
| 8. Recursos e inversiones por oficina | 18. ROA y ROE trimestrales |
| 9. Evolución de la ratio de morosidad y cobertura de morosos | 19. Valor contable y capitalización bursátil |
| 10. Evolución del beneficio | 20. Liquidez de las acciones |
| | 21. Índices bursátiles en 1999 |

El Banco Popular en cifras (Datos consolidados)

(Miles de euros, salvo indicación en contrario)

		1999		1998	1997	1996	1995
	Pesetas (Millones)		Variación en %				
Beneficio antes de impuestos	117.240	704.626	7,5	655.740	640.150	584.244	558.076
Beneficio neto:	77.500	465.782	6,1	439.129	427.686	392.894	371.197
Correspondiente al grupo	72.000	432.727	6,3	406.963	396.073	366.629	345.474
Correspondiente a intereses minoritarios	5.500	33.055	2,8	32.166	31.613	26.265	25.723
Dividendo	38.941	234.041	8,2	216.376	196.405	180.592	162.405
Volumen de negocio (a fin de año):							
Activos totales gestionados	6.068.613	36.473.098	6,8	34.163.535	29.453.313	27.275.323	24.220.548
Recursos de clientes:	4.768.387	28.658.579	8,6	26.384.010	23.993.160	21.320.995	19.049.974
En balance	3.080.834	18.516.184	13,1	16.376.690	15.383.692	14.965.292	14.532.851
Otros recursos intermediados	1.687.553	10.142.395	1,3	10.007.320	8.609.468	6.355.703	4.517.123
Inversiones crediticias	3.151.248	18.939.380	12,1	16.895.875	14.902.667	13.350.919	12.284.861
Riesgos sin inversión	448.189	2.693.669	11,6	2.413.310	2.297.994	2.033.969	1.703.322
Recursos propios medios	289.342	1.738.980	(1,5)	1.765.365	1.732.045	1.766.086	1.613.098
Activos totales medios en balance	4.016.740	24.141.096	6,6	22.647.087	21.160.248	20.570.433	19.752.431
Rentabilidad neta (%) :							
De los recursos propios medios (ROE)		24,88		23,05	22,87	20,76	21,42
De los activos totales medios (ROA)		1,93		1,94	2,02	1,91	1,88
Datos por acción (euros) ^a :							
Beneficio por acción		3,93	7,1	3,67	3,53	3,17	2,99
Dividendo por acción		2,150	10,1	1,953 d	1,773	1,581	1,406
Valor contable de la acción a fin de año		16,67	0,8	16,53	16,56	16,63	15,54
Cotización: Más alta		73,40		92,68	68,21	39,07	33,78
Más baja		56,95		44,47	36,98	30,04	22,99
Ultima		64,75		64,31	64,01	38,31	33,61
Rentabilidad en dividendo (%) ^b		3,32		3,04	2,77	4,13	4,18
Tasa de capitalización del beneficio (%) ^b		6,06		5,71	5,51	8,28	8,89
Relación cotización/beneficio (PER) ^c		18,7 - 14,5		25,2 - 12,1	19,3 - 10,5	12,3 - 9,5	11,3-7,7
Empleados		11.539	(0,5)	11.600	11.742	12.139	12.175
Accionistas		87.275	3,7	84.137	50.796	48.391	50.593
Oficinas		2.004	1,9	1.966	1.936	1.881	1.835

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. Se pagaron, además, 0,78 euros por acción en concepto de devolución de reservas por prima de emisión

Estructura de Dirección

Consejo de Administración

Javier VALLS, Presidente
Luis VALLS, Presidente
Gabriel GANCEDO, Vicepresidente
Fulgencio GARCIA CUELLAR, Consejero delegado
Jesús PLATERO, Secretario

Consejeros:

Asociación de Directivos
Ildefonso AYALA
Detlev BREMKAMP
José María CATA
Francisco DONATE
Gonzalo FERNANDEZ DE LA MORA
Eric GANCEDO
(Representante físico de "Sindicatura de Accionistas")
José Manuel HERNANDEZ SUAREZ
Martin KÖLSCH
Manuel LAFFON
Luis MIRALLES

Casimiro MOLINS
Santos MONTORO
Luis MONTUENGA
Manuel MORILLO
Miguel NIGORRA
Alberto PARERA
Enrique PEREZ SALA
José Ramón RODRIGUEZ
Miguel A. de SOLIS y MARTINEZ-CAMPOS
Jorge STECHER
Rafael TERMES
Pedro VALLS

Dirección Ejecutiva

Fulgencio GARCIA CUELLAR, Consejero delegado

Pablo ISLA, Secretaría general

Angel RON, Red comercial

Jesús ARELLANO, Prevención del riesgo, control y auditoría
Rafael BERMEJO, Secretaría general técnica
Isaac BOTIJA, Análisis económico y de gestión
Juan ECHANOJAUREGUI, Accionistas e inversores institucionales
José María FERNANDEZ CONQUERO, Sociedades especializadas
José Carlos GOMEZ BORRERO, Banca de inversión y gestión de activos
Roberto HIGUERA, Dirección financiera
Julio HORTIGÜELA, Internet y banca a distancia
Jose María LUCIA, Inversiones

Luis Felipe MARCOS, Servicios jurídicos
Eutimio MORALES, Recursos técnicos
Ernesto REY, Tesorería general
Angel RIVERA, Banca comercial internacional
Rafael ROCA, Intervención general
José María SANZ, Apoyo y coordinación interna
José SARTORIUS, Actividades internacionales
Fernando de SOTO, Relaciones institucionales
Juan VIVES, Recursos humanos

Red Operativa

Banco Popular

Directores delegados:

Santiago BERROCAL, Madrid

Francisco PARDO, Cataluña

Directores regionales:

José BRAVO, Sevilla
Alonso CUETOS, Galicia
Amadeu FONT, Canarias
José Fernando MARTINEZ ISACH, Murcia
Antonio MINGUEZ, Asturias y Cantabria
Antonio MOLINA, País Vasco

José ORTIZ, Alicante
Juan Antonio RODRIGUEZ, Extremadura
Eladio SEBASTIAN, Castilla-León
Pedro SEGOVIA, Castilla-La Mancha
Juan José TORREGLOSA, Valencia
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

Juan José ARGÜELLO, Banco Popular Comercial (Francia)
Alfredo JIMENEZ-MILLAS y
Klaus ZIMMERMANN, Banco Popular Hipotecario
Juan Manuel COBO, Abacá Crédito y Financiación
Carlos RAMOS, Europea Popular de Inversiones

Alfonso JORDAN, Sogeval
José María FERNANDEZ CONQUERO, Heller
Factoring Española
Javier GEFAELL, Europensiones y Eurovida
José Luis LOPEZ QUESADA, Eurogestión

*¿Cómo es posible el cambio;
es decir, cómo es lógicamente posible?
¿Cómo puede cambiar una cosa sin perder su identidad?
Si permanece la misma, no cambia;
sin embargo, si pierde su identidad
entonces ya no es aquella cosa que ha cambiado.*

Karl R. Popper. “Conjeturas y refutaciones”.

En los editoriales de los últimos años con los que tradicionalmente se abre el informe anual se han hecho constantes alusiones a la progresiva transformación del negocio bancario y del marco de actuación en que éste se desenvuelve.

El año 1999 ha sido, a estos efectos, paradigmático. En estos doce meses se han producido cambios muy significativos en el sector, en el negocio bancario y en el propio Banco Popular.

Ha sido un año repleto de acuerdos, desacuerdos, fusiones, ofertas y contraofertas, y todo hace presumir que esta misma tónica se mantendrá en el futuro inmediato. El mapa bancario español parece, al cierre del ejercicio, razonablemente configurado, si bien siguen siendo posibles ulteriores movimientos, especialmente en caso de producirse cambios en el régimen jurídico de las cajas de ahorros.

El proceso de transformación del negocio bancario se ha acelerado en este año. Junto a factores ya apreciados en ejercicios anteriores como la agudización de la competencia, el estrechamiento de márgenes asociado a la rápida reducción de tipos de interés o la desintermediación del ahorro, 1999 puede considerarse como el año inicial del desarrollo en España de la banca por Internet. Aun siendo imposible predecir ahora hasta qué punto o a qué ritmo Internet transformará el negocio bancario, es indiscutible que ya está provocando cambios significativos, que serán todavía más relevantes en la medida en que se vayan desarrollando y popularizando nuevas vías de acceso a la Red.

El Popular, manteniendo su identidad, también ha cambiado a lo largo de 1999. El año comenzó con una amplia renovación de la estructura organizativa, profundizando en su flexibilidad y en su adaptación a las nuevas circunstancias del entorno. Durante el ejercicio se ha desarrollado una intensa actividad comercial, orientada fundamentalmente al incremento de la base de clientes y a la consecución de una mayor vinculación y fidelidad de la clientela. Se ha impulsado con fuerza el desarrollo de la banca por Internet, facilitando su acceso a todos los clientes del Banco y mejorando la calidad del servicio ofrecido y se ha apostado significativamente por el desarrollo de los medios de pago electrónicos y de los cajeros automáticos, cuyo número ha superado por primera vez al de las sucursales.

Igualmente, el Banco, sin alterar su concentración en el negocio bancario doméstico al por menor, ha incidido en otras fuentes de negocio cada vez más importantes que, genéricamente, se agrupan en el área de banca de inversión y gestión de activos y que comprenden desde la gestión de patrimonios y fondos de inversión hasta la actividad típica de mercado de capitales, intermediación bursátil, asesoramiento en operaciones corporativas o toma de participaciones a través de entidades de capital riesgo.

La generación de valor económico añadido para los accionistas de una manera continuada en el tiempo constituye el objetivo final de gestión en el Banco Popular y el único marco de referencia para justificar cualquier decisión o acción de cambio. Para la consecución de este objetivo, la regularidad del beneficio y su crecimiento han de constituir la prioridad permanente. Asimismo, la gestión activa de la base de capital contribuye de manera indiscutible a la creación de valor para los accionistas a través del aumento de la rentabilidad de los recursos propios, de la eficiencia y productividad y del beneficio por acción.

Los rasgos característicos de la cuenta de resultados del Popular en 1999 pueden resumirse en tres aspectos esenciales: crecimiento sostenido de todos los márgenes, control de los costes operativos y mejora de los ya elevados niveles de eficiencia y rentabilidad.

El primer gran reto desde la perspectiva de la gestión lo constituía la evolución del margen de intermediación que, como consecuencia de la intensa y generalizada reducción de los tipos de interés en los últimos años, venía disminuyendo desde mediados de 1996. La concentración en el principio básico de crecimiento con rentabilidad ha permitido concluir el ejercicio con un margen de intermediación que supera los 1.000 millones de euros, un 4,9 por ciento más que en el año anterior.

El esfuerzo de optimización y contención de los costes operativos para la consecución de una mayor eficiencia operativa constituye una exigencia permanente. La gestión activa del capital intelectual, a través del rejuvenecimiento, dinamización y capacitación de la plantilla y la posibilidad de disponer de tecnologías adecuadas para la explotación del negocio, son elementos esenciales para conseguir esa regularidad en el crecimiento del beneficio. El año 1999 concluye en el Popular con una ratio de eficiencia del 41,9 por ciento, mejorando significativamente la ratio del año anterior y manteniendo un claro diferencial con el sector. Pero, cualquiera que sea el nivel de partida, la mejora de la eficiencia continúa siendo una clara prioridad.

Un volumen de negocio en expansión, con más de 200.000 nuevos clientes y crecimientos del 12,1 por ciento de la inversión crediticia y del 13,1 por ciento de los recursos de clientes en balance, una tasa de morosidad inferior al 1 por ciento y coberturas superiores al 165 por ciento, una rentabilidad final que se mantiene en el entorno del 2 por ciento para los activos totales y progresa hasta el 24,88 por ciento para los recursos propios y un aumento del 7,1 por ciento del beneficio por acción, concluyen esta síntesis de la realidad que ofrece la gestión del Popular en 1999.

El mantenimiento de la propia identidad y de un modelo de gestión cuya validez y eficacia se han puesto de manifiesto en circunstancias sociales, políticas y económicas muy diversas, no puede significar inmovilismo, resistencia al cambio, rigidez en los planteamientos ni caer en la autocomplacencia. Son precisamente la apertura, capacidad de cambio, flexibilidad y autocrítica los elementos que permiten mantener y fortalecer la credibilidad del modelo en el futuro.

El año que ahora comienza se presenta repleto de retos y oportunidades. El establecimiento de objetivos ambiciosos de crecimiento de la inversión crediticia y de los recursos gestionados, incremento del número de clientes, potenciación de la banca por Internet y del papel del Banco en el comercio electrónico a través de la Red, productividad por empleado, mejora de la eficiencia operativa y de la rentabilidad de los recursos propios, servirá de catalizador para dinamizar la gestión y convertir al Popular en una entidad todavía más ágil y competitiva.

Enero 2000

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 1999

El Banco Popular es la cabeza de un **grupo financiero** que, al cierre del ejercicio 1999, 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.

Síntesis de políticas permanentes de gestión y actividad comercial

Recuadro 1

Señas de identidad:

- Preferencia por el mercado doméstico al por menor
- Integración y desarrollo de los diferentes canales de distribución
- Agilidad, calidad y personalización del servicio como instrumentos básicos de competencia
- Oferta de soluciones globales a grupos homogéneos de clientes
- Alianzas y acuerdos de colaboración con otras entidades para el desarrollo de actividades globales o específicas

Innovación tecnológica y nuevos canales de distribución:

- Desarrollo de la banca por Internet
- Transformación de las sucursales de centros administrativos y de procesamiento a unidades comerciales
- Unificación de las diferentes plataformas de banca a distancia
- Empleo de las tecnologías de la información como soporte para un mayor conocimiento del negocio y de los clientes (data mining e intranet)

Actividad comercial:

- Incremento de la base de clientes: a 31 de diciembre de 1999 el Banco Popular contaba con 3.608.591 clientes, con un aumento durante el ejercicio de 212.287 clientes
- Establecimiento de objetivos ambiciosos de producción comercial, tanto en términos de volúmenes totales como de productividad por empleado
- Mejora de la fidelidad y vinculación de la clientela a través de un esfuerzo permanente de segmentación y del desarrollo de una oferta de productos personalizada
- Expansión de los medios de pago electrónicos y la facturación derivada de su uso
- Desarrollo del área de banca de inversión, capital riesgo y gestión de activos

Creación de valor:

- Organización orientada a generar valor económico añadido para los accionistas de una manera continuada en el tiempo.
- Crecimiento con rentabilidad
- Mejora de la eficiencia operativa
- Gestión activa de los recursos propios con el objetivo de maximizar el ROE y el beneficio por acción
- Dividendo creciente en el tiempo y periodicidad trimestral de su pago

Calidad de la gestión:

- Gestión activa del capital intelectual. Motivación, rejuvenecimiento y capacitación del equipo humano
- Regularidad en la marcha del negocio
- Máxima sanidad del activo
- Profesionalidad de las personas y de los procesos de decisión
- Flexibilidad de la estructura organizativa
- Transparencia interna y externa

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 1999, suman 26.330.703 miles de euros, un 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 1999, asciende a 36.473.098 miles de euros, con un aumento en el año del 6,8 por ciento. La figura 1 recoge la evolución de los activos totales gestionados en el último quinquenio.

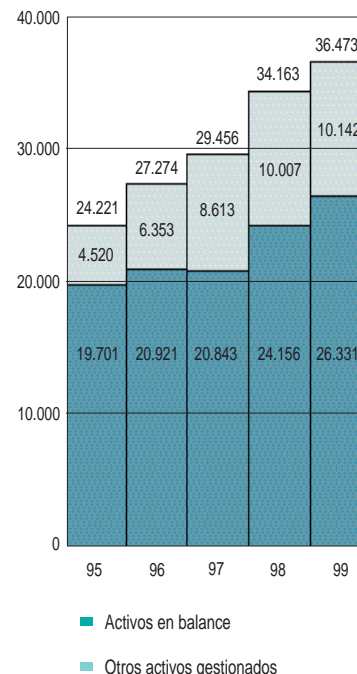
Cuadro 1. Balances consolidados resumidos

(Datos en miles de euros)

	31.12.99		Variación		
	Pesetas (Millones)		31.12.98	Absoluta	En %
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	94.129	565.729	274.873	290.856	>
Deudas del Estado	82.916	498.333	517.213	(18.880)	(3,7)
Entidades de crédito	782.193	4.701.077	4.771.976	(70.899)	(1,5)
Créditos sobre clientes	3.101.531	18.640.575	16.629.068	2.011.507	12,1
Obligaciones y otros valores de renta fija . .	77.605	466.415	494.200	(27.785)	(5,6)
Acciones y otros títulos de renta variable . .	7.647	45.957	79.304	(33.347)	(42,0)
Participaciones	728	4.378	2.819	1.559	55,3
Participaciones en empresas del grupo . . .	5.017	30.151	27.472	2.679	9,8
Activos inmateriales	2.246	13.500	10.908	2.592	23,8
Fondo de comercio de consolidación	1.415	8.501	1.316	7.185	>
Activos materiales	98.130	589.775	619.000	(29.225)	(4,7)
Cuentas de periodificación	39.512	237.473	218.943	18.530	8,5
Otros activos	87.991	528.839	509.123	19.716	3,9
Total	4.381.060	26.330.703	24.156.215	2.174.488	9,0
Pasivo					
Entidades de crédito	739.450	4.444.183	4.442.904	1.279	—
Débitos a clientes	2.879.160	17.304.101	15.551.302	1.752.799	11,3
Débitos representados por valores negociables	201.674	1.212.083	825.388	386.695	46,9
Otros pasivos	99.063	595.378	576.659	18.719	3,2
Cuentas de periodificación	32.150	193.226	177.479	15.747	8,9
Provisiones para riesgos y cargas	56.678	340.640	348.431	(7.791)	(2,2)
Diferencia negativa de consolidación	92	552	553	(1)	(0,2)
Recursos propios	268.070	1.611.142	1.640.655	(29.513)	(1,8)
Intereses minoritarios	27.223	163.616	153.715	9.901	6,4
Beneficio neto	77.500	465.782	439.129	26.653	6,1
Total	4.381.060	26.330.703	24.156.215	2.174.488	9,0

Fig.1 Activos totales gestionados a fin de año

(Millones de euros)



Recursos propios

Los **recursos propios consolidados** ascienden a 1.611.142 miles de euros al 31 de diciembre de 1999, antes de la aplicación de los beneficios del año, tras haber disminuido en el ejercicio 220.100 miles de euros.

De conformidad con la autorización concedida por la Junta General de Accionistas del Banco, celebrada el 23 de junio de 1999, durante la segunda parte del ejercicio se ha ejecutado un **programa de recompra de acciones** propias en el mercado para su posterior amortización, con cargo a los recursos propios. Las acciones efectivamente compradas fueron 2.197.942, el 1,98 por ciento del capital del Banco, por un precio global de 147.893 miles de euros. Esas acciones fueron amortizadas por acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de diciembre, con cargo a los recursos propios.

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 7 en página 37), con cargo a las reservas de libre disposición. El efecto neto de la aplicación del plan, una vez retrocedidos a las cuentas de origen pequeños excedentes no utilizados en alguno de los bancos del grupo y los impuestos anticipados afectos al mismo, ha supuesto una reducción de los recursos propios de 67.154 miles de euros.

Las dos operaciones anteriores han disminuido los recursos propios en 215.047 miles de euros. El resto, 5.053 miles de euros, 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 1999, los recursos

propios consolidados totalizarán 1.809.828 miles de euros, lo que supondrá un **valor contable por acción** de 16,67 euros, para cada una de las 108.577.058 acciones en circulación. Ese valor contable por acción es superior en un 0,8 por ciento al de un año antes.

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 16 de diciembre acordó igualmente la reducción del valor nominal de las

acciones de 1 euro a 0,50 euros, con la consiguiente ampliación del número de acciones en circulación a 217.154.116. Esta operación se contabilizará en los primeros meses del ejercicio de 2000, una vez concluida toda la tramitación necesaria para su efectividad.

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

Cuadro 2. Distribución del capital a fin de año

Número de acciones poseídas por accionista	Accionistas				Participación en el capital (%)	
	Número		%			
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Hasta 100	42.656	39.905	48,87	47,43	1,61	1,50
De 101 a 400	28.494	28.219	32,65	33,54	5,04	4,98
De 401 a 1.000	9.010	8.752	10,32	10,40	5,27	5,13
De 1.001 a 2.000	3.370	3.388	3,86	4,03	4,42	4,42
De 2.001 a 4.000	1.794	1.820	2,06	2,16	4,64	4,71
De 4.001 a 20.000	1.456	1.520	1,67	1,81	10,82	11,60
De 20.001 a 40.000	207	226	0,24	0,27	5,17	5,77
De 40.001 a 80.000	145	153	0,17	0,18	7,23	7,77
Más de 80.000	143	154	0,16	0,18	55,80	54,12
Total	87.275	84.137	100,00	100,00	100,00	100,00

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	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Representado por el Consejo de Administración*	22,14	20,75	9,84	10,11	31,98	30,86
Resto: Inversores institucionales	15,26	18,69	34,02	31,70	49,28	50,39
Inversores individuales**	18,40	18,46	0,34	0,29	18,74	18,75
Total	55,80	57,90	44,20	42,10	100,00	100,00

* Directa o indirectamente

** Más de 80.000 accionistas en 1999 y de 77.000 en 1998 con menos de 4.000 acciones cada uno.

Durante 1999 se han producido ciertas modificaciones en la estructura y composición del accionariado, con un aumento de 2,10 puntos porcentuales en la participación en el capital de los inversores no residentes. El número de accionistas ha aumentado en el año un 3,7 por ciento, al pasar de 84.137 a finales de 1998 a 87.275 al cierre de 1999. A esta fecha, el mayor accionista individual persona física posee el 0,25 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 1,76 por ciento del colectivo accionario, con una participación conjunta en el capital del 0,67 por ciento.

La gestión de los recursos propios como elemento de creación de valor

Recuadro 2

El Banco Popular ha desarrollado durante los últimos años una gestión activa de los recursos propios, buscando un equilibrio adecuado a largo plazo entre los niveles deseables de apalancamiento y solvencia.

Al empezar 1996, la ratio B.I.S. se situaba en el 14,99 por ciento, mientras que al cierre del presente ejercicio se sitúa en el 10,67 por ciento. Los beneficios retenidos durante los últimos cuatro años, 835.953 miles de euros, representan el 39,84 por ciento de la base de capital inicial y hubieran permitido acabar 1999 con una ratio B.I.S. del 14,31 por ciento. Ese excesivo nivel del coeficiente se ha evitado adoptando políticas activas de gestión de los recursos propios por un importe total de 748.730 miles de euros.

En 1997 se destinaron 210.318 miles de euros al desarrollo de un programa de recompra en el mercado y posterior amortización del 4,17 por ciento del total de acciones que tenía el Banco en circulación. En 1998 se devolvieron a los accionistas 86.552 miles de euros de reservas por prima de emisión, a razón de 0,78 euros por acción. Finalmente, en los años 1996, 1997 y 1998 se han desarrollado sendos planes extraordinarios de jubilaciones a los que se han destinado 233.963 miles de euros, tal y como se explica con detalle en el recuadro 7.

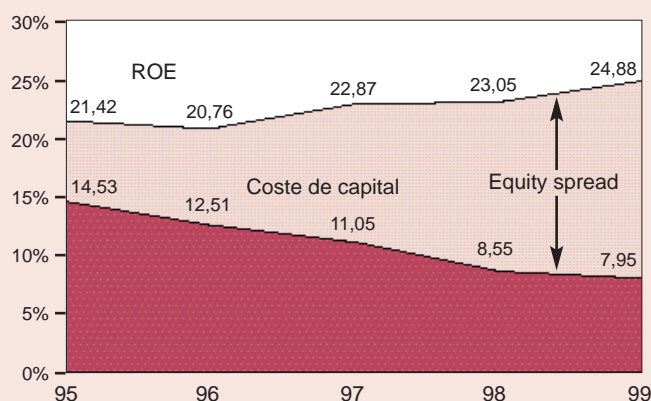
Durante el presente ejercicio se ha profundizado en esta línea de gestión activa de los recursos propios. En concreto, con autorización de las Juntas Generales de cada uno de los bancos del Grupo, y previa conformidad del Banco de España, se destinaron 70.004 miles de euros de la base de capital a cubrir las necesidades financieras de la realización en el año de un nuevo plan extraordinario de jubilaciones.

También previa autorización de la Junta General, el 1 de septiembre de 1999 se anunció la inmediata ejecución de un programa de recompra de hasta el 2 por ciento del capital del Banco en el mercado con cargo a los recursos propios y con destino a su amortización. La operación se cerró el 10 de noviembre, tras haber adquirido 2.197.942 acciones (el 1,98 por ciento del total), por un precio global de 147.893 miles de euros. Las acciones adquiridas han sido amortizadas, por acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada en el mes de diciembre. En conjunto, se destinó a ambas operaciones el 29,57 por ciento del exceso existente en la base de capital a principio de año.

Es indiscutible el efecto de todas estas medidas en la creación de valor para los accionistas, a través del aumento de la rentabilidad de los recursos propios, de la eficiencia y productividad (planes de jubilaciones), del beneficio por acción (recompras) y de la rentabilidad en efectivo de las acciones (devolución de reservas por prima de emisión).

En el gráfico adjunto se aprecia la evolución durante los últimos años del ROE y del coste de capital del Banco (CAPM), así como del diferencial entre ambos ("equity spread"), cuya tendencia es claramente creciente y que constituye un indicador del valor que una compañía está creando para sus accionistas.

De cara a los próximos ejercicios, y una vez que el coeficiente de solvencia se sitúa en niveles razonables, la gestión de los recursos propios como elemento de creación de valor deberá orientarse fundamentalmente a la optimización de su estructura, contribuyendo, así, a la reducción del coste del capital y a la mejora sostenida de la rentabilidad de los recursos propios y del beneficio por acción.

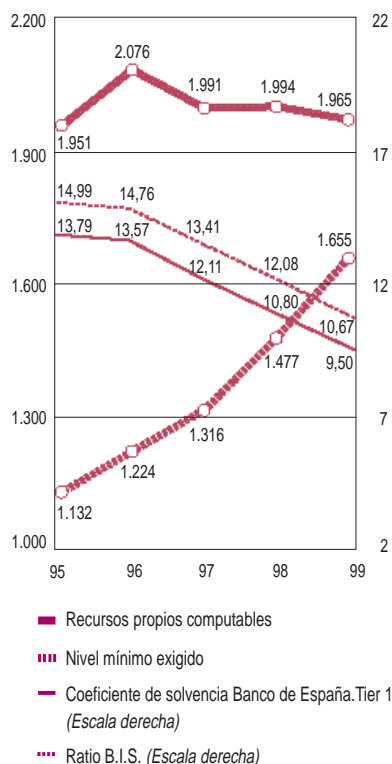


La Ley 13/1985, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, estableció la obligación de mantener unos recursos propios mínimos, teniendo en cuenta las características

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

Fig.2 Nivel de solvencia

(Millones de euros y %)



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 2, el Banco Popular sigue manteniendo un amplio **excedente de capitalización**. Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 1999 ascienden a 1.965.481 miles de euros, frente a una exigencia mínima de 1.655.143 miles. El excedente es, por tanto, de 310.338 miles de euros en cifras absolutas y del 18,7 por ciento en términos relativos.

Recursos de clientes

Al 31 de diciembre de 1999, los activos totales del balance consolidado están financiados en un 70,3 por ciento

por **recursos de clientes**, que totalizan en balance 18.516.184 miles de euros. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos típicos a diferentes plazos, recursos captados por cesión temporal de activos y 1.028.330 miles de euros obtenidos por la colocación de las emisiones realizadas al amparo del programa de euronotas a medio plazo (con un límite de 2.000 millones de dólares USA).

En total, los recursos de clientes contabilizados en balance han aumentado un 13,1 por ciento entre principio y fin de 1999, y un 7,0 por ciento en términos medios. Computando exclusivamente los depósitos típicos, el aumento ha sido en el año del 11,5 por ciento.

Los **depósitos del sector privado residente** han aumentado en el año un 13,3 por ciento. Tanto los depósitos a vista (cuentas corrientes y de ahorro) como los depósitos a plazo mantienen tasas significativas de crecimiento, poniendo de manifiesto una clara desaceleración en el ejercicio de 1999 del proceso de desintermediación del ahorro. Los depósitos a la vista aumentan un 10,9 por ciento entre principio y fin de 1999 mientras que los depósitos a plazo lo hacen un 18,6 por ciento.

El "rating" del Banco Popular

Recuadro 3

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 1999, estas calificaciones son las siguientes:

Agencia	Global	A corto plazo	A largo plazo
Fitch IBCA	A	A1+	AA
Moody's	A	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 y por las perspectivas de sólidos y consistentes resultados financieros en el futuro.

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 y ha sido confirmado en su informe anual del mes de febrero de 1999.

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 ahorros, pone de manifiesto una **ganancia de cuota de mercado** a lo largo de todo el ejercicio.

Según datos provisionales, el ahorro que ha ido a parar a fondos de inversión en el mercado español ha aumentado en 1999 un 1,3 por ciento. Los saldos de los **fondos Eurovalor** gestionados por el grupo han disminuido un 0,8 por ciento, llegando a fin de año a 7.060.242 miles de euros, con un comportamiento totalmente dispar entre los FIAMM, que disminuyen un 16,7 por ciento y las demás modalidades de fondos, que aumentan un 12,1 por ciento. A esas

Cuadro 4. Recursos de clientes

(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)	1999		Variación	
		1998	1999	Absoluta	En %
Débitos a clientes:	2.879.160	17.304.101	15.551.302	1.752.799	11,3
<i>Administraciones Públicas:</i>	<i>56.358</i>	<i>338.721</i>	<i>234.160</i>	<i>104.561</i>	<i>44,7</i>
Cuentas corrientes	31.670	190.341	181.704	8.637	4,8
Cuentas de ahorro	1.498	9.003	9.135	(132)	(1,4)
Depósitos a plazo	6.807	40.911	39.997	914	2,3
Cesión temporal de activos	16.383	98.466	3.312	95.154	>
Otras cuentas	—	—	12	(12)	(100,0)
<i>Otros sectores residentes:</i>	<i>2.408.035</i>	<i>14.472.581</i>	<i>12.905.190</i>	<i>1.567.391</i>	<i>12,1</i>
Depósitos sector privado residente:	2.219.844	13.341.528	11.773.328	1.568.200	13,3
Cuentas corrientes	943.315	5.669.438	5.118.766	550.672	10,8
Cuentas de ahorro	544.364	3.271.691	2.943.228	328.463	11,2
Depósitos a plazo	732.165	4.400.399	3.711.334	689.065	18,6
Cesión temporal de activos	188.191	1.131.053	1.131.862	(809)	(0,1)
Otras cuentas	—	—	—	—	>
<i>No residentes:</i>	<i>414.767</i>	<i>2.492.799</i>	<i>2.411.952</i>	<i>80.847</i>	<i>3,4</i>
Cuentas corrientes	61.420	369.140	299.971	69.169	23,1
Cuentas de ahorro	96.043	577.231	507.783	69.448	13,7
Depósitos a plazo	256.588	1.542.124	1.596.529	(54.405)	(3,4)
Cesión temporal de activos	439	2.641	6.894	(4.253)	(61,7)
Otras cuentas	277	1.663	775	888	>
Débitos representados por valores negociables	201.674	1.212.083	825.388	386.695	46,9
Total (a)	3.080.834	18.516.184	16.376.690	2.139.494	13,1
Otros recursos intermediados:					
Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo)	173.498	1.042.741	1.160.819	(118.078)	(10,2)
Fondos de inversión	1.174.725	7.060.242	7.117.161	(56.919)	(0,8)
Gestión de patrimonios	38.226	229.742	202.487	27.255	13,5
Planes de pensiones	269.057	1.617.064	1.376.985	240.079	17,4
Reservas técnicas de seguros de vida ...	32.047	192.606	149.868	42.738	28,5
Total (b)	1.687.553	10.142.395	10.007.320	135.075	1,3
Total (a+b)	4.768.387	28.658.579	26.384.010	2.274.569	8,6

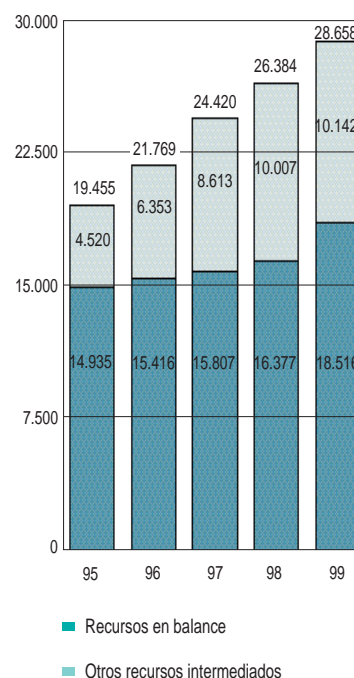
cifras hay que añadir las correspondientes a otros instrumentos de captación de ahorro, entre los que destacan los **planes de pensiones** que han aumentado un 17,4 por ciento, para llegar al total de recursos intermediados por fuera del circuito bancario tradicional. En el grupo esos recursos suman 10.142.395 miles de

euros, al cierre de 1999, y han aumentado en el año un 1,3 por ciento.

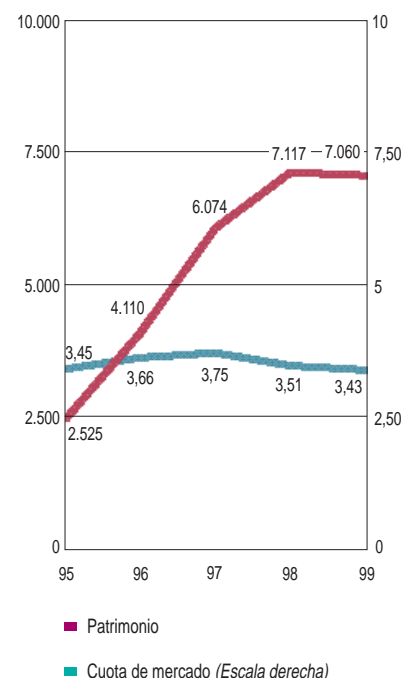
En el cuadro 4 se detalla la composición de los recursos totales de clientes gestionados y su evolución en el año, tanto directamente con instrumentos tradicionales de captación con reflejo en los balances,

Fig.3 Recursos de clientes

(Millones de euros)

**Fig.4 Fondos de inversión Eurovalor**

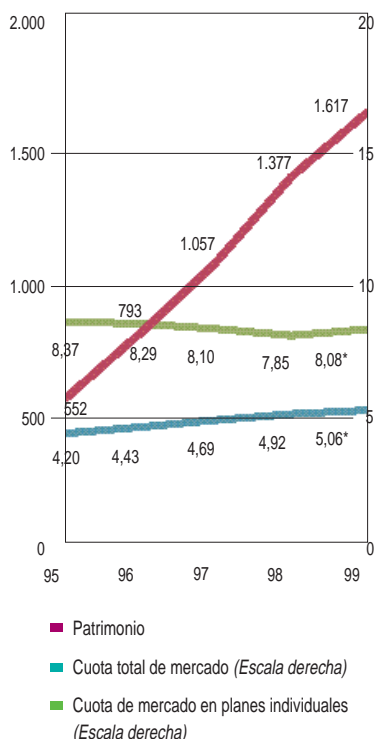
(Millones de euros y %)

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

Tramos de saldo por cuenta (Euros)	Número	Importe
Menos de 1.000	55,52	1,35
De 1.000 a 5.000	23,68	9,37
De 5.000 a 10.000	8,92	10,06
De 10.000 a 20.000	5,99	13,63
De 20.000 a 35.000	2,85	12,11
De 35.000 a 50.000	1,18	7,87
De 50.000 a 100.000	1,21	13,31
Igual o más de 100.000	0,65	32,30
Total	100,00	100,00

Fig.5 Planes de pensiones gestionados

(Millones de euros y %)



* Último dato disponible a 30 de septiembre de 1999

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 1999, a 28.658.579 miles de euros, con un aumento en el año de 2.274.569 miles, equivalente al 8,6 por ciento.

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

En el cuadro 5 se ofrece la información detallada usual del **nivel de concentración** de los depósitos de clientes en euros, en número de cuentas e importes.

El cuadro 6 recoge la distribución media de los depósitos de clientes por áreas geográficas, en los últimos cinco años.

Cuadro 6. Distribución geográfica de los depósitos de clientes

(Media anual en %)

Comunidad	1999	1998	1997	1996	1995
Andalucía	18,16	17,25	16,81	17,64	18,33
Aragón	1,07	0,95	0,98	1,09	1,13
Asturias	2,16	2,23	2,30	2,71	2,82
Baleares	3,82	3,86	3,68	3,62	3,51
Canarias	2,43	2,28	2,17	1,94	1,89
Cantabria	0,41	0,39	0,37	0,39	0,40
Castilla-La Mancha	2,10	2,16	2,36	2,71	2,84
Castilla-León	10,59	11,38	12,19	13,36	13,96
Cataluña	11,22	11,16	10,94	11,04	11,09
Extremadura	1,13	1,15	1,17	1,25	1,33
Galicia	9,08	9,41	9,35	9,43	9,57
Madrid	20,97	20,71	20,28	16,65	15,24
Murcia	2,44	2,48	2,53	2,72	2,71
Navarra	2,76	2,87	2,89	3,21	3,22
País Vasco	2,93	2,70	2,82	2,95	2,92
Rioja	0,77	0,76	0,79	0,87	0,88
Valencia	7,96	8,26	8,37	8,42	8,16
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

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

atendiendo a los plazos de formalización de los respectivos contratos.

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

(En %)

Plazos	1999	1998	1997	1996	1995
A la vista	54,47	59,44	53,14	47,48	44,42
De 1 a 3 meses	12,21	21,20	30,84	27,96	22,17
De 3 meses a 1 año ..	18,71	13,18	10,02	15,19	26,76
De 1 a 5 años	11,10	5,74	5,84	9,18	6,52
A más de 5 años	3,37	—	—	—	—
Sin clasificar	0,14	0,44	0,16	0,19	0,13
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

El cuadro 8 recoge los saldos de los distintos tipos de **fondos de inversión** y su comparación con el año anterior, poniendo de manifiesto como el peso de

las diferentes modalidades de FIM sobre el total de fondos de inversión gestionados en el grupo va siendo progresivamente mayor.

Cuadro 8. Fondos de inversión por modalidades

(Datos en miles de euros)

1999

	Pesetas (Millones)	Variación			
		1998	Absoluta	En %	
FIAMM	441.136	2.651.283	3.182.575	(531.292)	(16,7)
FIM Renta fija	156.974	943.432	1.075.838	(132.406)	(12,3)
FIM Renta variable	130.189	782.454	582.800	199.654	34,3
FIM Mixtos	232.761	1.398.922	907.148	491.774	54,2
Garantizados y otros	213.665	1.284.151	1.368.800	(84.649)	(6,2)
Total	1.174.725	7.060.242	7.117.161	(56.919)	(0,8)

Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio, las **inversiones crediticias** suman 18.939.380 miles de euros, tras haber aumentado contablemente en el año 2.043.505 miles de euros en términos absolutos y un 12,1 por ciento en términos relativos y representan el 71,9 por ciento del activo del balance. 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.

Las inversiones crediticias mantenidas como media en el ejercicio, por un importe de 17.448.890 miles de euros, han sido superiores en un 9,3 por ciento a las del mismo período del año anterior.

En el mes de octubre de 1998, el grupo participó en un **programa de titulización hipotecaria**, junto con otras

Cuadro 9. Inversiones crediticias

(Datos en miles de euros)

1999

	Pesetas (Millones)	Variación			
		1998	Absoluta	En %	
Crédito a las Administraciones Públicas:	4.233	25.440	30.291	(4.851)	(16,0)
Deudores con garantía real	—	—	—	—	>
Otros deudores a plazo	4.218	25.352	30.243	(4.891)	(16,2)
Deudores a la vista y varios	15	88	48	40	83,3
Crédito a otros sectores residentes:	3.066.117	18.427.732	16.485.311	1.942.421	11,8
Crédito comercial	548.295	3.295.319	3.041.163	254.156	8,4
Deudores con garantía real	1.129.245	6.786.895	5.705.570	1.081.325	19,0
Hipotecaria	1.124.415	6.757.868	5.671.643	1.086.225	19,2
Otras	4.830	29.027	33.927	(4.900)	(14,4)
Otros deudores a plazo:	1.056.018	6.346.795	5.945.957	400.838	6,7
Créditos y préstamos	1.030.589	6.193.966	5.454.852	739.114	13,5
Adquisiciones temporales	25.429	152.829	491.105	(338.276)	(68,9)
Deudores a la vista y varios	119.026	715.366	745.796	(30.430)	(4,1)
Arrendamiento financiero	213.533	1.283.357	1.046.825	236.532	22,6
Crédito a no residentes:	49.173	295.537	173.699	121.838	70,1
Crédito comercial	437	2.626	4.784	(2.158)	(45,1)
Deudores con garantía real	27.525	165.426	106.818	58.608	54,9
Hipotecaria	24.790	148.988	85.205	63.783	74,9
Otras	2.735	16.438	21.613	(5.175)	(23,9)
Otros deudores a plazo	17.810	107.043	43.555	63.488	145,8
Deudores a la vista y varios	3.401	20.442	18.542	1.900	10,2
Activos dudosos:	31.725	190.671	206.574	(15.903)	(7,7)
Administraciones Públicas	107	641	751	(110)	(14,6)
Otros sectores residentes	31.372	188.551	204.549	(15.998)	(7,8)
No residentes	246	1.479	1.274	205	16,1
Total	3.151.248	18.939.380	16.895.875	2.043.505	12,1

Fig.6 Inversiones crediticias

(Millones de euros)

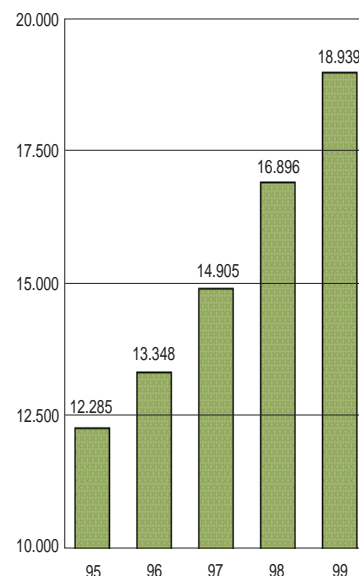


Fig.7 Recursos de clientes e inversiones crediticias por empleado

(Miles de euros)

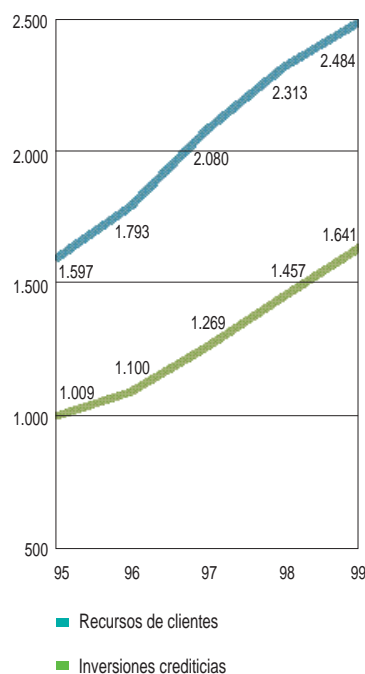
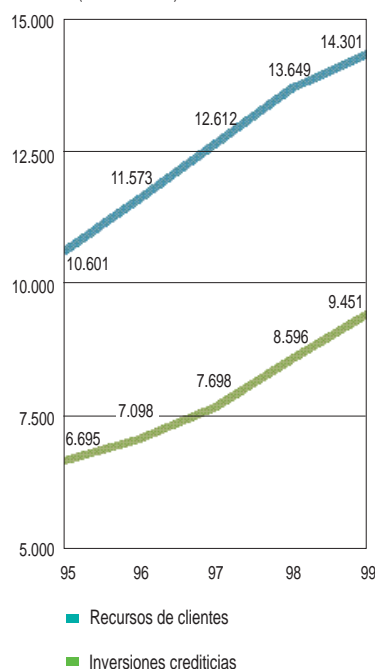


Fig.8 Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina

(Miles de euros)



entidades financieras de máxima solvencia, aportando créditos hipotecarios por 420.708 miles de euros. El saldo vivo de los bonos de titulización a 31 de diciembre era de 331.343 miles de euros, tal y como aparece reflejado en el cuadro 22.

El cuadro 9 recoge el correspondiente desglose de las inversiones crediticias al final de los dos últimos años, y sus variaciones absolutas y relativas.

La evolución del **crédito al sector privado residente**, representativo del 97,3 por ciento del total de la inversión crediticia y con un aumento en el año del 11,8 por ciento, es reflejo de la orientación del Popular al crecimiento de la inversión rentable.

Descendiendo de las cifras globales correspondientes al sector privado residente al detalle por tipos de operaciones, en el cuadro 9 quedan registrados aumentos del 22,6 por ciento en la financiación a clientes mediante operaciones de **arrendamiento financiero** (leasing) y del 19,2 por ciento en los **deudores con garantía hipotecaria**. El 60,5 por ciento de esos deudores en balance corresponden a hipotecas sobre viviendas, de las que un 4,1 por ciento son operaciones con promotores y un 56,4 por ciento con particulares. La **financiación a particulares con hipoteca sobre viviendas** ha aumentado en el año un 19,6 por ciento.

Siguiendo con las cifras referidas al sector privado residente, los **créditos y préstamos sin garantía real** han terminado el año con un crecimiento del 13,5 por ciento. El **crédito comercial** ha acabado aumentando un 8,4 por ciento. El volumen total de **papel comercial descontado** en 1999 ha ascendido a 17.329.914 miles de euros, un 2,3 por ciento menos que el año anterior. El plazo medio de descuento ha sido de 61 días. El porcentaje de impagados sobre el correspondiente papel vencido ha sido en el último año el 3,97 por ciento, frente al 4,23 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 mejora en la **calidad del riesgo asumido**, como queda patente en el capítulo dedicado a la gestión del riesgo.

En el cuadro 10 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 1999 se clasifican de la forma siguiente: El 65,8 por ciento corresponde a operaciones unitarias que no exceden de 150.000 euros, el 18,6 por ciento está entre 150.000 y 600.000 y el 15,6 por ciento excede de los 600.000. Esos porcentajes eran a finales de 1998 el 63,8; 20,5 y 15,7 por ciento, respectivamente.

Cuadro 10. Matriz de inversiones crediticias a fin de año (%)

Plazos	Importes (miles de euros)							
	Hasta 150		Entre 150 y 600		Más de 600		Total	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Hasta 3 meses	15,82	17,99	5,18	7,53	5,15	4,69	26,15	30,21
De 3 meses a 1 año . . .	12,92	12,43	4,60	4,95	4,22	4,94	21,74	22,32
De 1 año a 3 años	11,44	10,68	2,70	2,58	2,15	2,42	16,29	15,68
Mas de 3 años	25,59	22,66	6,16	5,47	4,07	3,66	35,82	31,79
Total	65,77	63,76	18,64	20,53	15,59	15,71	100,00	100,00

Por lo que se refiere a los plazos, el 26,2 por ciento tiene vencimientos iguales o inferiores a tres meses, el 21,7 por ciento vence entre tres meses y un año, el 16,3 por ciento entre uno y tres

años y el 35,8 por ciento presenta vencimientos superiores. Un año antes, los porcentajes respectivos eran el 30,2; 22,3; 15,7 y 31,8 por ciento.

Cuadro 11. Distribución geográfica de las inversiones crediticias

(Media anual en %)

Comunidad	1999	1998	1997	1996	1995
Andalucía	19,57	19,18	19,04	19,25	20,08
Aragón	1,48	1,46	1,54	1,51	1,49
Asturias	1,53	1,54	1,48	1,49	1,50
Baleares	2,86	2,65	2,65	2,75	2,86
Canarias	2,89	2,58	2,42	2,29	2,20
Cantabria	0,44	0,45	0,44	0,40	0,40
Castilla-La Mancha	2,14	2,12	2,20	2,21	2,05
Castilla-León	10,08	10,35	10,39	10,37	10,48
Cataluña	12,33	12,38	12,74	13,33	13,56
Extremadura	1,47	1,27	1,14	1,03	0,95
Galicia	9,44	9,67	9,34	9,19	8,71
Madrid	17,95	17,94	18,39	18,13	17,35
Murcia	2,64	2,62	2,70	2,70	2,72
Navarra	2,52	2,61	2,57	2,60	2,66
País Vasco	4,28	4,50	4,17	4,04	3,88
Rioja	1,06	1,15	1,14	1,19	1,65
Valencia	7,32	7,53	7,65	7,52	7,46
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Por debajo de 600.000 euros y con vencimiento inferior al año se sitúa el 38,5 por ciento.

El cuadro 11 recoge la distribución geográfica de la inversión crediticia media en el último quinquenio.

El cuadro 12 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 12. Inversiones crediticias a fin de año, clasificadas por plazos de formalización*

(En miles de euros)

Plazos	1999	1998	1997	1996	1995
Hasta 1 mes	364.319	702.704	578.180	606.361	718.817
De 1 a 3 meses	2.322.093	2.203.987	2.212.230	2.208.693	2.281.795
De 3 meses a 1 año	2.261.899	3.898.245	3.307.340	3.066.854	2.391.525
De 1 a 5 años	6.887.795	4.719.801	4.111.650	3.644.143	3.642.962
A más de 5 años	6.691.802	5.112.126	4.437.068	3.496.421	2.912.895
Sin vencimiento	220.801	52.438	4.802	19.491	11.840
Total	18.748.709	16.689.301	14.651.270	13.041.963	11.959.834

* Sin incluir deudores morosos

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 1999, totalizan 2.693.669 miles de euros, con un aumento del 11,6 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior, antes de deducir las provisiones

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

El cuadro 13 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 13. Riesgos sin inversión a fin de año

(Datos en miles de euros)

		1999		1998		Variación
	Pesetas (Millones)		%		%	%
Avales y otras cauciones prestadas:	405.702	2.438.318	90,52	2.159.298	89,47	12,9
Créditos dinerarios y de firma	23.134	139.041	5,16	104.131	4,32	33,5
Operaciones de comercio exterior	13.578	81.607	3,03	78.450	3,25	4,0
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes	8.141	48.927	1,82	53.508	2,22	(8,6)
Construcción de viviendas	4.149	24.938	0,93	12.243	0,51	>
Contratación de obras, servicios o suministros	29.131	175.078	6,49	139.837	5,79	25,2
Concurrencia a subastas	6.175	37.110	1,38	44.986	1,86	(17,5)
Obligaciones ante organismos públicos	210.435	1.264.742	46,95	1.214.483	50,32	4,1
Otras obligaciones	110.959	666.875	24,76	511.660	21,20	30,3
Créditos documentarios	38.382	230.680	8,56	225.067	9,33	2,5
Otros pasivos contingentes	4.105	24.671	0,92	28.945	1,20	(14,8)
Total	448.189	2.693.669	100,00	2.413.310	100,00	11,6
De ellos: Calificados de dudosa recuperación	996	5.987	0,22	6.166	0,26	(2,9)
Fondo de provisión para insolvencias	(4.871)	(29.276)	(1,09)	(26.439)	(1,10)	10,7

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 1999. A efectos expositivos, y siguiendo las pautas definidas con precisión en los informes de años anteriores, se consideran tres categorías de riesgo: riesgo de crédito, riesgo exterior y riesgo de mercado.

Riesgo de crédito

Se denomina **riesgo de crédito** al riesgo de insolvencia de los clientes, es decir, al de no recuperación de las inversiones crediticias y de sus intereses. Este riesgo se deriva de la experiencia de que, llegado el vencimiento, parte de

los créditos concedidos no se devuelven, determinados efectos descontados no se pagan cuando se presentan al cobro, o hay que subrogarse en obligaciones contraídas por clientes a quienes se ha avalado frente a terceros.

Este riesgo es consustancial al negocio bancario, pero su mayor o menor incidencia práctica –medible por la evolución de los deudores morosos, dudosos y fallidos– depende de la evolución general de la economía, de las diferencias de riesgo según el segmento de actividad financiado y de la **eficiencia relativa en la gestión** del mismo, es decir, de la profesionalidad de los responsables del estudio, concesión y seguimiento de las operaciones.

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

Los cuadros 14 y 15 proporcionan un resumen de algunos de los programas de explotación interna elaborados, a efectos de gestión, a partir de la información que se facilita

Cuadro 14. Concentración del riesgo al 31 de diciembre de 1999

(Datos absolutos en miles de euros)

Riesgo por cliente	Riesgo total		Distribución (%)	Riesgo vivo		Deudores morosos	Porcentaje de morosos sobre riesgo	Pro memoria: Porcentaje en 1998
	Pesetas (Millones)			Dinerario	De firma			
Superior a 6.000	376.529	2.262.984	10,46	1.425.420	837.456	108	—	—
Entre 3.000 y 6.000	128.495	772.271	3,57	553.899	212.933	5.439	0,70	1,55
Entre 1.000 y 3.000	314.434	1.889.786	8,74	1.481.705	401.572	6.509	0,34	0,57
Entre 500 y 1.000	324.224	1.948.625	9,01	1.662.514	274.632	11.479	0,59	0,75
Entre 250 y 500	397.007	2.386.060	11,03	2.129.596	240.279	16.185	0,68	0,84
Entre 125 y 250	451.469	2.713.384	12,54	2.479.884	207.097	26.403	0,97	1,18
Entre 50 y 125	696.215	4.184.336	19,34	3.940.500	207.517	36.319	0,87	1,12
Entre 25 y 50	397.336	2.388.038	11,04	2.275.829	88.902	23.307	0,98	1,15
Inferior a 25	513.620	3.086.920	14,27	2.799.362	217.294	70.264	2,28	2,35
Total	3.599.329	21.632.404	100,00	18.748.709	2.687.682	196.013	0,91	1,10

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 10 por ciento de los recursos propios, umbral fijado por la normativa vigente para considerar que existe concentración de riesgo.

Cuadro 15. Distribución del riesgo por sectores al 31 de diciembre de 1999

(Datos absolutos en miles de euros)

Sector	Riesgo total		Distribución (%)	Riesgo vivo		Deudores morosos*	Amortización de fallidos	Porcentajes	
	Pesetas (Millones)			Dinerario	De firma			Morosos sobre riesgo	Fallidos sobre riesgo
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	111.805	671.961	3,10	584.959	80.962	6.040	1.521	0,90	0,23
Industria	754.112	4.532.305	20,89	3.892.479	590.218	49.608	13.126	1,09	0,29
Construcción	386.283	2.321.608	10,70	1.793.240	502.176	26.192	6.846	1,13	0,29
Servicios:	1.322.559	7.948.739	36,64	6.525.495	1.357.698	65.546	19.665	0,82	0,25
Comercio y hostelería	628.015	3.774.446	17,40	3.278.593	455.573	40.280	10.698	1,07	0,28
Transporte y comunicaciones	185.527	1.115.040	5,14	936.990	171.373	6.677	1.665	0,60	0,15
Otros servicios	509.017	3.059.253	14,10	2.309.912	730.752	18.589	7.302	0,61	0,24
Crédito a particulares:	967.634	5.815.597	26,81	5.730.512		85.085	20.224	1,46	0,35
Vivienda	500.550	3.008.366	13,87	2.933.949		74.417	18.313	2,47	0,61
Consumo y otros	467.084	2.807.231	12,94	2.796.563		10.668	1.911	0,38	0,07
Sin clasificar	67.215	403.965	1,86	222.024	156.628	25.313	389	6,27	0,10
Total	3.609.608	21.694.175	100,00	18.748.709	2.687.682	257.784	61.771	1,19	0,28

* Antes de las amortizaciones realizadas en el año

El cuadro 16 constituye una apretada síntesis final del resultado obtenido en los dos últimos años, aplicando **criterios estrictamente profesionales** en el estudio, valoración y asunción de riesgos por parte de todas las entidades que componen el grupo financiero, así como **políticas de máxima sanidad del activo**, al reconocer partidas dudosas y cancelar

fallidos cuando se producen, acumulando provisiones por la cuantía necesaria.

Al 31 de diciembre de 1999, los deudores morosos y dudosos, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascienden contablemente a 196.013 miles de euros, cifra que es inferior en un 7,6 por ciento a la de doce

Fondo para la cobertura estadística de insolvencias

Recuadro 4

El Banco de España ha aprobado, con fecha 17 de diciembre de 1999, una modificación de la Circular 4/1991, de 14 de junio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros de las entidades de crédito.

Las razones de esta modificación, de acuerdo con la exposición de motivos de la propia Circular, radican en que el Banco de España considera necesario introducir en la normativa contable de las entidades de crédito criterios para reconocer el riesgo a medio y largo plazo de un incremento de la morosidad ante un posible cambio del ciclo económico, y entiende que el momento adecuado para hacerlo es precisamente cuando la morosidad está en niveles mínimos y la evolución económica general permite suponer que en los próximos ejercicios no se alterará sustancialmente esta situación.

A estos efectos, junto a otras modificaciones en la actual regulación de la calificación y provisión de riesgos de insolvencias y riesgo-país, se crea un fondo para la cobertura estadística de insolvencias que las entidades tendrán que dotar trimestralmente por cuartas partes, con cargo a pérdidas y ganancias.

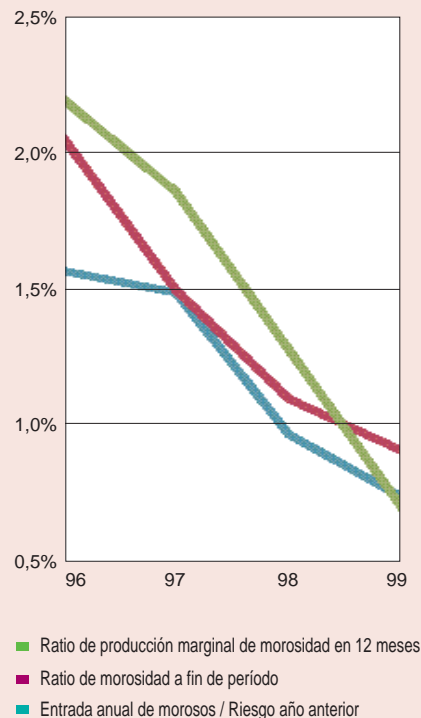
El importe de las dotaciones a realizar al fondo se calculará aplicando a las distintas categorías de riesgo crediticio definidas en la Circular unos coeficientes que van del 0 al 1,5 por ciento (sin riesgo apreciable -0 por ciento-, riesgo bajo -0,1 por ciento-, riesgo medio-bajo -0,4 por ciento-, riesgo medio -0,6 por ciento-, riesgo medio-alto -1 por ciento- y riesgo alto -1,5 por ciento-). Estos coeficientes podrán sustituirse por las provisiones que resulten de la aplicación por las entidades de métodos de cálculo, debidamente aprobados por Banco de España, y basados en su propia experiencia de impagos y en las expectativas de pérdidas por categorías homogéneas del riesgo crediticio.

La cantidad a dotar trimestralmente será la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio ponderado por los correspondientes coeficientes), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo.

La aplicación de los criterios establecidos en la Circular al riesgo crediticio existente en el Popular a 31 de diciembre de 1999, supondría un coeficiente medio del 0,49 por ciento y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el ejercicio, tal y como se definen en la propia Circular, han sido de 50.490 miles de euros. El excedente de cobertura al cierre del ejercicio es de 30.720 miles de euros.

La entrada en vigor de esta modificación normativa está prevista para el 1 de julio del año 2000, por lo que, al realizarse las dotaciones trimestralmente por cuartas partes, será a partir del tercer trimestre de ese ejercicio cuando habrá que calcular las dotaciones a efectuar de acuerdo con lo establecido en la nueva normativa.

El gráfico adjunto muestra la evolución de la ratio de morosidad en los últimos tres años, así como dos indicadores -producción marginal de morosidad y porcentaje de morosos sobre el total de créditos concedidos en el año anterior- de los que cabe deducir que no es previsible un incremento de la morosidad en el futuro inmediato.



meses antes y que representa el 0,91 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1998 representaba el 1,10 por ciento.

Durante 1999 se han registrado entradas contables de deudores morosos por 156.533 miles de euros, un 13,2 por ciento menos que el año precedente. Las recuperaciones han sido inferiores en un 23,4 por ciento. La variación neta ha supuesto un

incremento de los saldos morosos de 45.747 miles de euros, cifra superior en un 28,2 por ciento a la de 1998.

Los morosos que ha sido preciso calificar como fallidos en 1999, y amortizar con cargo a las provisiones constituidas, han sido inferiores en un 24,2 por ciento a los del año anterior, 61.771 miles de euros frente a 81.491 miles en 1998.

Cuadro 16. Gestión del riesgo

(Datos en miles de euros)

1999

	Pesetas (Millones)		1998	Variación	
				Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>					
Saldo al 1 de enero	35.280	212.037	257.846	(45.809)	(17,8)
Aumentos	26.045	156.533	180.364	(23.831)	(13,2)
Recuperaciones	(18.433)	(110.786)	(144.682)	33.896	(23,4)
Variación neta	7.612	45.747	35.682	10.065	28,2
Incremento en %		21,6	13,8		
Amortizaciones	(10.278)	(61.771)	(81.491)	19.720	(24,2)
Saldo al 31 de diciembre	32.614	196.013	212.037	(16.024)	(7,6)
<i>Provisión para insolvencias:</i>					
Saldo al 1 de enero	48.964	294.279	295.320	(1.041)	(0,4)
Dotación del año:					
Bruta	22.420	134.747	120.640	14.107	11,7
Disponible	(6.486)	(38.983)	(40.118)	1.135	(2,8)
Neta	15.934	95.764	80.522	15.242	18,9
Otras variaciones	(12)	(71)	(72)	1	(1,4)
Dudosos amortizados	(10.278)	(61.771)	(81.491)	19.720	(24,2)
Saldo al 31 de diciembre	54.608	328.201	294.279	33.922	11,5
Activos adjudicados en pago de deudas	18.848	113.278	146.918	(33.640)	(22,9)
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	5.768	34.666	38.284	(3.618)	(9,5)
<i>Pro memoria:</i>					
Riesgos totales	3.599.329	21.632.404	19.312.460	2.319.944	12,0
Activos en suspenso regularizados	92.709	557.195	531.409	25.786	4,9
Morosos hipotecarios	7.184	43.179	59.608	(16.429)	(27,6)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>					
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)		0,91	1,10		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)		0,29	0,42		
Cobertura: (Provisiones para insolvencias sobre morosos)		167,44	138,79		
(Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos)		189,47	166,90		

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

La **ratio de morosidad** resultante, que, como se ha dicho, ha quedado finalmente situada en el 0,91 por ciento, 0,19 puntos inferior a la de doce meses antes, está muy por debajo de los niveles medios del sector.

El cuadro 16 ofrece también información sobre la evolución del saldo de provisiones para insolvencias que, después de deducir los dudosos calificados como fallidos en el año, aumenta un 11,5 por ciento sobre el de finales de 1998. No obstante la continuada **mejora en la calidad del riesgo crediticio**, las dotaciones realizadas con cargo a los resultados del ejercicio han sido superiores en un 18,9 por ciento a las del año precedente, como consecuencia de la aplicación de criterios de máxima sanidad del balance.

El cuadro recoge también la evolución de los activos adjudicados en pago de deudas, cuyo saldo ha disminuido en el año un 22,9 por ciento, y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías en esos activos, siguiendo rigurosamente las normas dictadas por el Banco de España que tienen en cuenta la antigüedad de las adjudicaciones y el valor de mercado asignable a esos activos de acuerdo con tasaciones independientes.

El cuadro 17 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

Cuadro 17. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre

(Datos en miles de euros)

1999

	Pesetas (Millones)				1998	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Con cobertura obligatoria	26.773	17.236	160.911	103.593	169.221	103.446
Sin necesidad de cobertura	4.884	—	29.350	—	36.650	—
Créditos de firma de dudosa recuperación	957	625	5.752	3.753	6.166	4.387
Deudores morosos	32.614	17.861	196.013	107.346	212.037	107.833
Riesgo computable para una provisión general: Al 1 %	2.704.741	27.048	16.255.823	162.559	14.510.325	145.102
Al 0,5 %	852.305	4.261	5.122.456	25.611	4.185.057	20.927
Otras coberturas adicionales		327		1.965		3.131
Cobertura necesaria total		49.497		297.481		276.993
Saldo del fondo de provisión para insolvencias		54.608		328.201		294.279
Excedente		5.111		30.720		17.286

antigüedad, más unos porcentajes fijos de los diferentes riesgos vivos en cada momento, y otras dotaciones varias.

Al 31 de diciembre de 1999, frente a una exigencia de 297.481 miles de euros, el grupo tiene constituidas **provisiones para insolvencias** por 328.201 miles.

El saldo final de provisiones para insolvencias excede así en un 10,3 por ciento del exigible, a la vez que representa el 167,4 por ciento del saldo total de morosos. Este último porcentaje era el 138,8 por ciento al final de 1998. El grado de **sanidad financiera** que implica ese nivel de cobertura debe valorarse por el hecho de que entre los deudores morosos se incluyen 43.179 miles de euros 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 189,5 por ciento de los saldos morosos, frente al 166,9 por ciento un año antes.

Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados totalizan 95.764 miles de euros, un 18,9 por ciento más que en 1998. Esa dotación supone haber aplicado una **prima media implícita de riesgo** para las operaciones en vigor del 0,55 por ciento. En 1998 la prima aplicada fue el 0,50 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, así como la evolución del nivel de cobertura de los deudores morosos.

Riesgo exterior

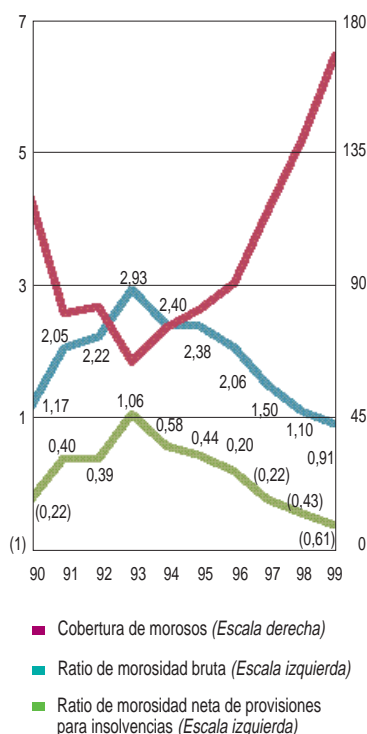
El **riesgo exterior**, o de no recuperación de inversiones exteriores, no se distingue conceptualmente del riesgo de crédito; pero presenta características específicas evidentes que aconsejan su tratamiento por separado. Este riesgo aparece cuando todos o los principales agentes económicos de un determinado 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 18 se presenta una versión resumida del balance consolidado al 31 de diciembre con descomposición de las partidas en euros y en moneda extranjera, tanto en cifras absolutas como en porcentaje.

Los activos en moneda extranjera representan el 6,4 por ciento del total a finales de 1999.

Fig.9 Evolución de la ratio de morosidad y cobertura de morosos

(Deudores morosos a fin de período en % de los riesgos totales y provisiones para insolvencias en % sobre morosos)



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

De los 1.683.333 miles de euros a que asciende el contravalor de los activos en moneda extranjera al cierre de 1999,

sólo 10.572 miles de euros están afectados por las normas de Banco de España. De esa cifra, 6.795 miles corresponden a riesgos con clientes no residentes y 3.777 miles a diversas posiciones con entidades de crédito. además, existen riesgos de firma por 6.604 miles. Las provisiones exigidas y contabilizadas para la cobertura de ese **riesgo-país** ascienden a 2.788 miles de euros.

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

Cuadro 18. Balances resumidos en euros y en moneda extranjera

(Datos absolutos en miles de euros)

	Datos absolutos			Estructura en %	
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera
Activo:					
Caja y depósitos en bancos centrales . . .	559.635	6.094	565.729	2,13	0,02
Deudas del Estado	498.333	—	498.333	1,89	—
Entidades de crédito	3.330.885	1.370.192	4.701.077	12,65	5,20
Créditos sobre clientes	18.407.241	233.334	18.640.575	69,91	0,89
Obligaciones y otros valores de renta fija	418.069	48.346	466.415	1,59	0,18
Acciones y otros títulos de renta variable	45.957	—	45.957	0,18	—
Participaciones	4.378	—	4.378	0,02	—
Participaciones en empresas del grupo .	30.151	—	30.151	0,11	—
Activos inmateriales	13.500	—	13.500	0,05	—
Fondo de comercio de consolidación . . .	8.501	—	8.501	0,03	—
Activos materiales	589.775	—	589.775	2,24	—
Cuentas de periodificación	219.753	17.720	237.473	0,83	0,07
Otros activos	521.192	7.647	528.839	1,98	0,03
Total	24.647.370	1.683.333	26.330.703	93,61	6,39
Pasivo:					
Entidades de crédito	3.482.368	961.815	4.444.183	13,23	3,65
Débitos a clientes	16.483.659	820.442	17.304.101	62,60	3,12
Débitos representados por valores negociables	1.138.909	73.174	1.212.083	4,33	0,28
Otros pasivos	573.889	21.489	595.378	2,18	0,08
Cuentas de periodificación	179.407	13.819	193.226	0,68	0,05
Provisiones para riesgos y cargas	337.240	3.400	340.640	1,28	0,01
Diferencia negativa de consolidación . . .	552	—	552	—	—
Recursos propios	1.611.142	—	1.611.142	6,12	—
Intereses minoritarios	163.616	—	163.616	0,62	—
Beneficio consolidado del ejercicio	465.782	—	465.782	1,77	—
Total	24.436.564	1.894.139	26.330.703	92,81	7,19
Pro memoria: Riesgos sin inversión	2.365.547	328.122	2.693.669		
Disponibles por terceros	3.341.086	—	3.341.086		

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 del cuadro anterior.

El Popular tiene formalmente establecido un comité de gestión de activos y pasivos (ALCO), como órgano

de planificación y gestión del balance del grupo, para tomar las posiciones más adecuadas a las expectativas de variación de tipos de interés y de tipos de cambio, asegurando una financiación óptima del Balance y una mejor gestión de los recursos propios y del riesgo de liquidez.

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.

El comité de activos y pasivos (ALCO) analiza periódicamente el **“gap” de liquidez**, o diferencia entre entradas y salidas de fondos en un horizonte temporal a corto plazo y se vigila el cumplimiento de los límites establecidos. El cuadro 19 resume el gap de liquidez del grupo al cierre de 1999.

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 concurren circunstancias especiales, y hay formalmente definidos planes de emergencia que permitan mantener la liquidez necesaria en esas

Cuadro 19. Gap de liquidez a 31 de diciembre de 1999

(Datos en millones de euros)

	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	587,1	887,7	2.483,0	543,5	316,5	135,1	252,9	13,2	466,6	5.685,6
Mercado de créditos	—	357,6	1.605,0	1.417,4	1.070,0	1.598,9	2.220,1	9.131,6	822,2	18.222,8
Mercado de capitales	—	914,9	—	—	—	—	—	48,6	—	963,5
Resto de activo	—	—	—	—	—	—	—	—	1.458,8	1.458,8
Total activo	587,1	2.160,2	4.088,0	1.960,9	1.386,5	1.734,0	2.473,0	9.193,4	2.747,6	26.330,7
Mercado monetario	84,0	1.598,1	1.169,6	504,5	531,5	353,4	215,7	1.328,1	166,3	5.951,2
Mercado de depósitos	495,8	1.386,5	3.520,7	2.710,7	2.728,0	2.179,4	624,7	2.662,4	518,1	16.826,3
Mercado de capitales	—	10,2	162,3	1,2	6,6	3,0	—	—	—	183,3
Resto de pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	3.369,9	3.369,9
Total pasivo	579,8	2.994,8	4.852,6	3.216,4	3.266,1	2.535,8	840,4	3.990,5	4.054,3	26.330,7
Gap	7,3	(834,6)	(764,6)	(1.255,5)	(1.879,6)	(801,8)	1.632,6	5.202,9	(1.306,7)	
Gap acumulado	7,3	(827,3)	(1.591,9)	(2.847,4)	(4.727,0)	(5.528,8)	(3.896,2)	1.306,7		
Ratio de iliquidez (%)	—	3,7%	7,1%							

circunstancias. Durante 1999, el grupo ha cumplido holgadamente los niveles de liquidez prefijados.

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

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 distintos de tipos de interés, de estrategias de crecimiento y estructura del balance, y de diferenciales para cada tipo de producto.

En el cuadro 20 se presenta, resumido por áreas de mercado, el **“gap” de vencimientos y reprecitaciones** del balance al cierre de 1999. El grupo tiene

Cuadro 20. Gap de vencimientos y reprecitaciones del balance consolidado a 31 de diciembre de 1999

(Datos en millones de euros)

	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	3.724,1	665,0	433,7	48,7	49,3	30,4	264,8	3,0	466,6	5.685,6
Mercado de créditos	3.154,7	2.229,8	2.278,2	1.295,2	1.156,6	1.231,8	5.334,9	719,5	822,2	18.222,8
Mercado de capitales	119,6	94,4	456,2	5,4	—	9,0	205,5	73,3	—	963,5
Resto de activos	—	—	—	—	—	—	—	—	1.458,8	1.458,8
Total activo	6.998,4	2.989,2	3.168,1	1.349,3	1.205,9	1.271,2	5.805,2	795,8	2.747,6	26.330,7
Mercado monetario	3.508,8	721,5	678,2	152,6	224,1	282,5	146,5	70,7	166,3	5.951,2
Mercado de depósitos	2.399,3	926,3	2.728,1	284,5	226,7	1.668,8	685,4	759,4	7.147,8	16.826,3
Resto de pasivos	172,5	1,2	6,6	2,4	—	0,6	—	—	—	183,3
Mercado de capitales	—	—	—	—	—	—	—	—	3.369,9	3.369,9
Total pasivo	6.080,6	1.649,0	3.412,9	439,5	450,8	1.951,9	831,9	830,1	10.684,0	26.330,7
Operaciones fuera de balance	(104,0)	(66,1)	—	(108,2)	(278,3)	(90,2)	12,0	634,8		
Gap	813,8	1.274,1	(244,8)	801,6	476,8	(770,9)	4.985,3	600,5	(7.936,4)	
Gap acumulado	813,8	2.087,9	1.843,1	2.644,7	3.121,5	2.350,6	7.335,9	7.936,4		

una posición activa sensible, con un gap acumulado positivo, es decir, se repercuten más rápidamente las variaciones en los tipos de interés al activo que al pasivo del balance.

La **duración del activo sensible**, a esa fecha, es de 157,1 días y la del pasivo sensible de 119,6 días. La **duración del valor patrimonial** es de 0,61 años. La sensibilidad del valor patrimonial es del 0,59 por ciento y la sensibilidad del margen de intermediación es del 4,8 por ciento ante una variación de los tipos de interés de un 1 por ciento.

La actividad en los **mercados de derivados** viene determinada esencialmente por la operatoria normal con la clientela y la cobertura de posiciones propias. Así, el banco hace uso de estos instrumentos para el diseño y oferta a la clientela de productos estructurados. Por otra parte, el hecho de ser una entidad muy activa en el mercado de deuda pública implica la realización de un considerable número de operaciones de cobertura. Por último, los recursos financieros obtenidos mediante el programa de Euronotas requieren en la mayoría de las emisiones

Cuadro 21. Nacionales de productos derivados a fin de año

(Datos en miles de euros)

	Importe	Menos de 1 año	1 a 2 años	2 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años
Compraventa de divisas no vencidas	1.174.528	1.108.832	—	26.757	29.203	9.736
Compraventa a plazo de activos financieros	151.631	151.631	—	—	—	—
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	288.300	288.300	—	—	—	—
Opciones	4.374	4.374	—	—	—	—
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	150.000	—	150.000	—	—	—
Permutas financieras	3.962.230	2.471.682	541.779	206.612	388.338	353.819
Total	5.731.063	4.024.819	691.779	233.369	417.541	363.555

de las correspondientes coberturas de tipos de cambio y de interés.

Por tanto, la finalidad principal de la cartera de derivados es la cobertura de operaciones contratadas con clientes así como de las realizadas por cuenta propia, no existiendo posiciones significativas distintas de las anteriores.

En el cuadro 21 se expresan los **importes nominales de productos derivados**, en función de los plazos remanentes hasta su vencimiento.

Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo conjunto de las carteras de valores que figuran en el balance consolidado es de 1.045.234 miles de euros, tras haber disminuido 75.774 miles en el año.

El saldo de la cartera de deudas del Estado se ha reducido en 18.880 miles de euros y la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija se ha reducido en el año en 27.785 miles de euros. En esta última, 331.343 miles corresponden a los bonos emitidos en la operación de titulización hipotecaria, que los bancos del grupo mantienen en el balance. La cartera de acciones y participaciones ha disminuido 29.109 miles de euros por recomposición de las carteras de algunas de las filiales de servicios financieros.

En el cuadro 22 se presenta el detalle de las correspondientes carteras, de acuerdo con su naturaleza y atendiendo a la titularidad de los emisores.

Cuadro 22. Detalle de las carteras de valores a fin de año

(Datos en miles de euros)	1999		Variación		
	Pesetas (Millones)	1998	1998	Absoluta	En %
Deudas del Estado:	82.916	498.333	517.213	(18.880)	(3,7)
Certificados de depósito de Banco de España	23.068	138.642	266.429	(127.787)	(48,0)
Letras del Tesoro	57.409	345.035	197.264	147.771	74,9
Otras deudas anotadas	2.408	14.471	53.244	(38.773)	(72,8)
Otros títulos	47	281	282	(1)	(0,4)
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	(16)	(96)	(6)	(90)	>
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores	(16)	(96)	(6)	(90)	>
Cuenta de periodificación (minusvalías)	—	—	—	—	>
Obligaciones y otros valores de renta fija:	77.605	466.415	494.200	(27.785)	(5,6)
De emisión pública	253	1.519	24.443	(22.924)	(93,8)
De entidades de crédito	5.805	34.888	43.273	(8.385)	(19,4)
De otros sectores residentes	1.052	6.326	7.169	(843)	(11,8)
De otros sectores no residentes	15.846	95.234	33.315	61.919	>
Bonos titulización hipotecaria	55.131	331.343	388.007	(56.664)	(14,6)
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto) . . .	(482)	(2.895)	(2.007)	(888)	44,2
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros . . .	(482)	(2.895)	(2.007)	(888)	44,2
Cuenta de periodificación (minusvalías)	—	—	—	—	>
Acciones y participaciones:	13.392	80.486	109.595	(29.109)	(26,6)
Acciones	8.429	50.657	83.535	(32.878)	(39,4)
Participaciones en empresas del grupo	5.440	32.693	30.014	2.679	8,9
Otras participaciones	728	4.378	2.819	1.559	55,3
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(1.205)	(7.242)	(6.773)	(469)	6,9

Siguiendo los principios contables en vigor, que se detallan después en la nota 1 de la Memoria, las carteras están valoradas a precios de mercado, cuando éste es inferior al valor de coste. Las **minusvalías** resultantes están cubiertas en su totalidad por los **fondos de**

fluctuación de valores que figuran detallados en el cuadro. Contablemente no se reconocen, sin embargo, las **plusvalías tácitas** existentes que se derivan, sobre todo, de una red bancaria regional consolidada a su puro valor teórico en libros.

Inmovilizado material

En 1999, el inmovilizado material ha experimentado una disminución neta de 29.225 miles de euros, partiendo de una inversión contable inicial de 619.000 miles, que incluía activos adjudicados en pago de deudas por un valor de 108.633

miles de euros, neto de los correspondientes fondos para cobertura de minusvalías en los mismos. Esta partida del balance se descompone con detalle en el cuadro 23, en el que se recogen además los correspondientes valores de coste y las amortizaciones acumuladas.

Cuadro 23. Evolución del inmovilizado

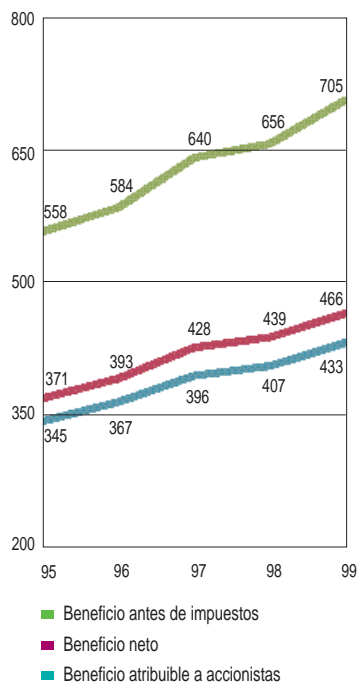
(Datos en miles de euros)

	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 1998 .	426.910	64.639	38.284	323.987	629.293	333.572	708	295.013
Variaciones netas	(29.451)	(1.136)	(16.553)	(11.762)	(56)	(60.984)	(540)	61.468
Amortizaciones de 1999	—	5.487	—	(5.487)	—	60.308	—	(60.308)
Dotaciones al fondo para activos adjudicados y otros	—	—	12.935	(12.935)	—	—	201	(201)
Saldo al 31 de diciembre de 1999								
Euros	397.459	68.990	34.666	293.803	629.237	332.896	369	295.972
Pesetas (millones)	66.131	11.479	5.768	48.884	104.696	55.389	61	49.246

Al cierre de 1999, el valor de los activos adjudicados en pago de deudas, neto de los fondos de cobertura correspondientes, es de 78.612 miles de euros, tras haber disminuido el saldo

neto de adjudicaciones menos realizaciones en 33.640 miles y el fondo de cobertura para posibles minusvalías en 3.618 miles.

Fig.10 Evolución del beneficio
(Millones de euros)



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 24 figuran los resultados de 1999, comparados con los del año anterior, con el mismo nivel de desglose que ofrece el Banco en todas sus informaciones periódicas. En el cuadro

28 figuran los resultados de 1998 y 1999 con detalle trimestral.

Los **productos de empleos** obtenidos en 1999, excluidos los ingresos correspondientes a dividendos de la cartera de renta variable, suman 1.362.862 miles de euros y son inferiores en un 6,7 por ciento a los del año anterior. Los dividendos totalizan 5.923 miles de euros, un 35,4 por ciento menos, con lo que la cifra total de productos de empleos llega a 1.368.785 miles, con una caída en el año del 6,9 por ciento.

Cuadro 24. Cuentas de resultados

(Datos en miles de euros)	1999			Aumento (Disminución) en %
	Pesetas (Millones)	1998	1999	
Intereses y rendimientos asimilados	226.761	1.362.862	1.460.676	(6,7)
– Intereses y cargas asimiladas:	61.340	368.663	516.323	(28,6)
<i>De recursos ajenos</i>	<i>59.325</i>	<i>356.549</i>	<i>502.061</i>	<i>(29,0)</i>
<i>Imputables al fondo de pensiones</i>	<i>2.015</i>	<i>12.114</i>	<i>14.262</i>	<i>(15,1)</i>
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	985	5.923	9.171	(35,4)
= Margen de intermediación	166.406	1.000.122	953.524	4,9
+ Productos de servicios:	77.678	466.855	412.312	13,2
<i>Comisiones de operaciones activas</i>	<i>7.779</i>	<i>46.755</i>	<i>44.721</i>	<i>4,5</i>
<i>Comisiones de avales y otras cauciones</i>	<i>6.132</i>	<i>36.857</i>	<i>34.841</i>	<i>5,8</i>
<i>Productos de otros servicios (neto)</i>	<i>63.767</i>	<i>383.243</i>	<i>332.750</i>	<i>15,2</i>
= Margen bancario básico	244.084	1.466.977	1.365.836	7,4
+ Resultados de operaciones financieras:	7.627	45.837	47.323	(3,1)
<i>Negociación de activos financieros</i>	<i>4.751</i>	<i>28.551</i>	<i>14.298</i>	<i>99,7</i>
<i>Menos: Saneamiento de valores y derivados</i>	<i>(565)</i>	<i>(3.395)</i>	<i>(3.973)</i>	<i>(14,5)</i>
<i>Resultados de diferencias de cambio</i>	<i>3.441</i>	<i>20.681</i>	<i>36.998</i>	<i>(44,1)</i>
= Margen ordinario	251.711	1.512.814	1.413.159	7,1
– Costes operativos:	105.476	633.923	625.377	1,4
<i>Costes de personal</i>	<i>76.812</i>	<i>461.650</i>	<i>455.525</i>	<i>1,3</i>
<i>Gastos generales</i>	<i>24.662</i>	<i>148.220</i>	<i>144.465</i>	<i>2,6</i>
<i>Tributos varios</i>	<i>4.002</i>	<i>24.053</i>	<i>25.387</i>	<i>(5,3)</i>
– Amortizaciones	11.004	66.135	64.465	2,6
+ Otros productos de explotación	222	1.333	1.094	21,8
– Otras cargas de explotación:	6.228	37.430	37.221	0,6
<i>Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos</i>	<i>2.301</i>	<i>13.830</i>	<i>13.108</i>	<i>5,5</i>
<i>Atenciones estatutarias y otras</i>	<i>3.831</i>	<i>23.021</i>	<i>23.019</i>	<i>–</i>
<i>Otras cargas</i>	<i>96</i>	<i>579</i>	<i>1.094</i>	<i>(47,1)</i>
= Margen de explotación	129.225	776.659	687.190	13,0
± Rdos. de sociedades puestas en equivalencia (neto)	1.041	6.258	6.647	(5,9)
– Amortización del fondo de comercio de consolidación ..	243	1.459	703	>
+ Resultados por operaciones grupo (neto)	59	353	4.628	(92,4)
– Amortización y provisiones para insolvencias:	10.882	65.403	45.526	43,7
<i>Dotación neta del período</i>	<i>16.180</i>	<i>97.242</i>	<i>80.938</i>	<i>20,1</i>
<i>Menos: Recuperación de fallidos amortizados</i>	<i>(5.298)</i>	<i>(31.839)</i>	<i>(35.412)</i>	<i>(10,1)</i>
± Resultados extraordinarios (neto):	(1.960)	(11.782)	3.504	
<i>Resultados de enajenación de activos</i>	<i>2.798</i>	<i>16.818</i>	<i>11.600</i>	<i>45,0</i>
<i>Recuperación de fondo de pensiones</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
<i>Dotación extraordinaria al fondo de pensiones</i>	<i>(2.595)</i>	<i>(15.599)</i>	<i>(9.616)</i>	<i>62,2</i>
<i>Dotación a provisiones para otros fines</i>	<i>(964)</i>	<i>(5.792)</i>	<i>4.808</i>	<i>–</i>
<i>Otros resultados varios</i>	<i>(1.199)</i>	<i>(7.209)</i>	<i>(3.288)</i>	<i>></i>
= Beneficio antes de impuestos	117.240	704.626	655.740	7,5
– Impuesto sobre sociedades	39.740	238.844	216.611	10,3
= Beneficio neto consolidado del período	77.500	465.782	439.129	6,1
– Intereses minoritarios	5.500	33.055	32.166	2,8
= Beneficio neto atribuible a accionistas BPE	72.000	432.727	406.963	6,3

El margen de intermediación

Recuadro 5

La recuperación sostenida del margen de intermediación durante el presente ejercicio es fiel reflejo de la orientación del Popular al crecimiento con rentabilidad.

La intensa y generalizada caída de tipos de interés en los mercados financieros ocurrida en los últimos años ha tenido como consecuencia una disminución continuada de márgenes en el sector. Aunque la capacidad de resistencia del Banco Popular a esta tendencia ha sido muy significativa, es evidente, sin embargo, que el Banco no podía quedar inmune. Así, aun manteniendo márgenes de intermediación netamente superiores a los conseguidos por el sector bancario en España, éstos, especialmente considerados como porcentaje de los activos totales medios, se han comprimido en los últimos años, tal y como se refleja en la figura 15.

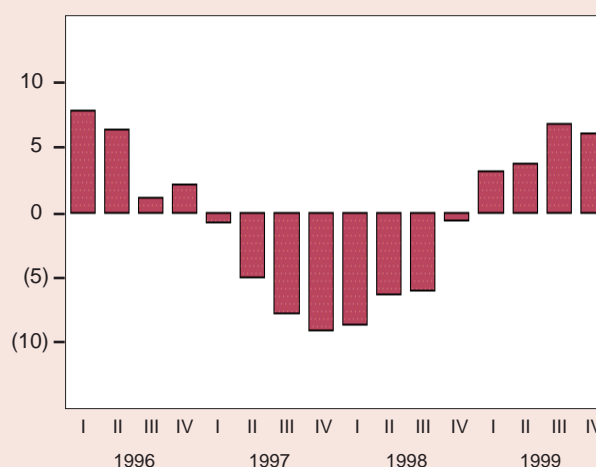
Durante el presente ejercicio, no obstante haber tenido lugar una reducción media de 1,3 puntos porcentuales en el tipo medio del mercado monetario a tres meses en comparación con el ejercicio precedente, el margen de intermediación presenta una clara recuperación. Los valores absolutos crecían un 3,1 por ciento en el primer trimestre, un 3,4 por ciento a junio y un 4,5 por ciento a septiembre, para acabar el año con un crecimiento del 4,9 por ciento (5,3 por ciento sin dividendos).

El margen de intermediación en porcentaje de los activos totales medios presenta una práctica estabilidad en el conjunto del ejercicio en comparación con el año anterior, finalizando en el 4,14 por ciento.

El gráfico adjunto recoge la tasa de variación durante los últimos cuatro años del margen de intermediación por trimestres estancos respecto al mismo trimestre del ejercicio precedente.

En él se aprecia un claro cambio de tendencia durante el año 1999 que, razonablemente, se verá favorecido en el futuro inmediato por la evolución previsible de los tipos de interés.

Tasa de variación del margen de intermediación respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior



Los **costes de los recursos** disminuyen, entre uno y otro año, un 28,6 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 356.549 miles de euros, un 29 por ciento menos que en 1998.

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 de los tipos de interés en los mercados monetarios sobre los mercados de crédito y ahorro. Con una reducción media de 1,3 puntos porcentuales en el tipo medio del mercado monetario a

tres meses, entre 1998 y 1999, el tipo medio de rendimiento del crédito ha disminuido en el Popular 0,91 puntos porcentuales y el tipo medio de coste de los recursos de clientes lo ha hecho en 0,86 puntos.

El **margen de intermediación** resultante totaliza 1.000.122 miles de euros en 1999, un 4,9 por ciento (5,3 por ciento sin dividendos) superior al del año anterior. La figura 13 muestra su evolución trimestre a trimestre en los dos últimos años, poniendo de manifiesto el cambio de tendencia producido a partir del cuarto trimestre del pasado año. Así, el crecimiento del margen de intermediación era del 3,1 por ciento en el primer trimestre, del 3,4 por ciento a 30 de junio, del 4,5 por ciento a fin de septiembre y del 4,9 por ciento en el conjunto del año.

Fig.11 Productos de servicios

(Millones de euros)

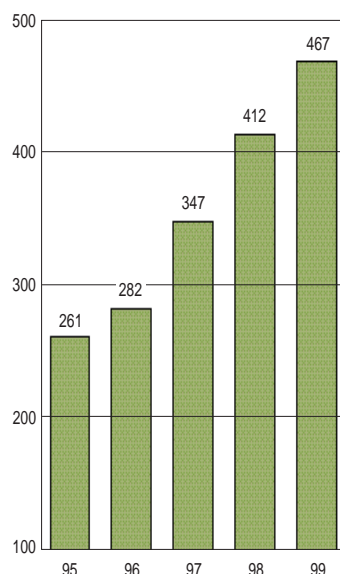
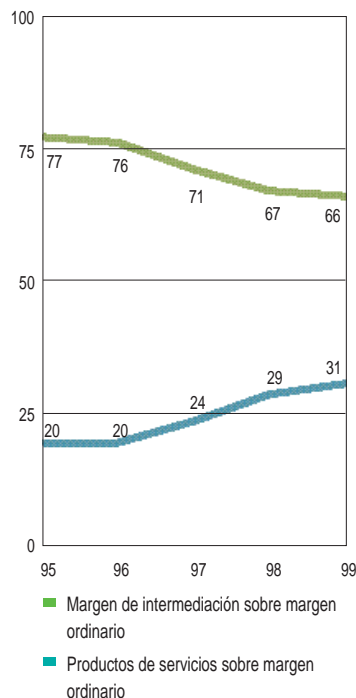


Fig.12 Componentes del margen ordinario

(En %)



Los productos netos derivados de la **prestación de servicios** aumentan, en conjunto, un 13,2 por ciento en el año, llegando a los 466.855 miles de euros en 1999, con el desglose que figura en el cuadro 25. En la figura 11 se muestra la evolución de los productos de servicios durante los últimos cinco años, período en el que han pasado de representar el 20 por ciento del margen ordinario a representar el 31 por ciento, tal y como se detalla en la figura 12.

La suma del margen de intermediación y de los productos de servicios constituye el **margen bancario básico** que, con 1.466.977 miles de euros en 1999, presenta un aumento del 7,4 por ciento sobre el año anterior.

Los resultados de **operaciones financieras** suman 45.837 miles de euros, con una disminución sobre el año anterior del 3,1 por ciento. Este renglón engloba dos conceptos básicos: Los ingresos netos obtenidos por la negociación de activos financieros y derivados y los correspondientes a 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

Cuadro 25. Ingresos por servicios

(Datos en miles de euros)

	1999			Variación en %
	Pesetas (Millones)	1998	1997	
Servicios inherentes a operaciones activas:	7.779	46.755	44.721	4,5
<i>Descuento comercial</i>	4.628	27.816	28.313	(1,8)
<i>Otras operaciones activas</i>	3.151	18.939	16.408	15,4
Prestación de avales y otras garantías	6.132	36.857	34.841	5,8
Servicios de gestión:	63.767	383.243	332.750	15,2
Mediación en cobros y pagos:	27.555	165.608	148.078	11,8
<i>Cobro de efectos</i>	6.855	41.197	39.769	3,6
<i>Cheques</i>	2.923	17.569	14.623	20,2
<i>Adeudos por domiciliaciones</i>	1.999	12.016	12.002	0,1
<i>Medios de pago</i>	10.817	65.012	55.768	16,6
<i>Movilización de fondos</i>	4.961	29.814	25.916	15,0
Compra-venta de moneda extranjera	1.459	8.769	2.855	>
Administración de activos financieros de clientes:	28.149	169.179	150.626	12,3
<i>Cartera de valores (incluye OPV)</i>	2.577	15.487	16.462	(5,9)
<i>Fondos de inversión</i>	19.969	120.015	106.638	12,5
<i>Planes de pensiones</i>	5.603	33.677	27.526	22,4
Administración de cuentas a la vista	5.384	32.357	28.939	11,8
Otros	1.220	7.330	2.252	>
Total	77.678	466.855	412.312	13,2

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 25.156 miles de euros a los resultados de 1999, un 143,6 por ciento más que el año anterior y permiten prácticamente compensar la caída del 44,1 por ciento en los resultados de **diferencias de cambio** como consecuencia de la entrada en vigor del euro a principio de año.

Al añadir al margen bancario básico los resultados de operaciones financieras, se obtiene el **margen ordinario**, que alcanza en 1999 la cifra de 1.512.814 miles de euros y es superior en un 7,1 por ciento a la del año precedente.

Los **costes operativos**, suma de costes de personal, gastos generales y tributos varios, aumentan en conjunto un 1,4 por ciento y absorben el 41,90 por ciento del margen ordinario. Los costes de personal aumentan un 1,3 por ciento, los gastos generales un 2,6 por ciento, y los tributos varios disminuyen un 5,3 por

ciento. El cuadro 26 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 implantación del euro y adaptación al año 2000.

El cuadro 27 muestra el nivel de eficiencia operativa y su evolución en el tiempo, apreciándose una significativa mejora durante el presente ejercicio, tal y como se desarrolla en el recuadro 7.

Las **amortizaciones** del inmovilizado material e inmaterial registradas en 1999 suman 66.135 miles de euros y son superiores en un 2,6 por ciento a las del año anterior.

El resto de resultados de explotación no imputables a los renglones anteriores tiene en 1999 un valor neto negativo de 36.097 miles de euros, un 0,1 por ciento menos que el registrado con el mismo signo en 1998. Estos resultados engloban un conjunto

Internet y banca a distancia

Recuadro 6

El desarrollo y la integración de los nuevos canales de distribución constituyen una clara prioridad en la gestión del Popular, como medio para incrementar la base de clientes y potenciar la calidad y personalización del servicio prestado. El fenómeno de la banca a distancia, que comprende Internet, el teléfono, el teléfono móvil como vía de acceso a Internet y la televisión interactiva, está suponiendo ya una importante transformación en la forma de gestionar el negocio bancario. El Banco Popular está decididamente comprometido con el desarrollo de estos canales, bien integrados en la propia organización o bien gestionados como entidad independiente.

Mención aparte merece el nuevo ámbito del comercio electrónico que, teniendo en cuenta el grado de penetración y conocimiento del Banco en el campo de las pequeñas y medianas empresas, se presenta repleto de oportunidades.

El servicio por Internet del Popular (Bank-on-Line), creado en octubre de 1998, permite realizar en tiempo real una amplia gama de transacciones bancarias: compraventa de valores, aportación y reembolso de fondos de inversión, aportaciones a planes de pensiones, transferencias, traspasos, pago de tributos o solicitud de talonarios.

Asimismo, ofrece información sobre empresas y la posibilidad a todos los titulares de tarjetas Visa o 4B emitidas por el Grupo de realizar en tiempo real consultas de cuentas, préstamos, tarjetas de crédito, depósitos de valores, planes de pensiones y fondos de inversión, entre otros productos.

El número de usuarios de banca por Internet a 31 de diciembre de 1999 era de 98.067, con un ritmo de incorporación de nuevos clientes superior a 18.000 por trimestre.

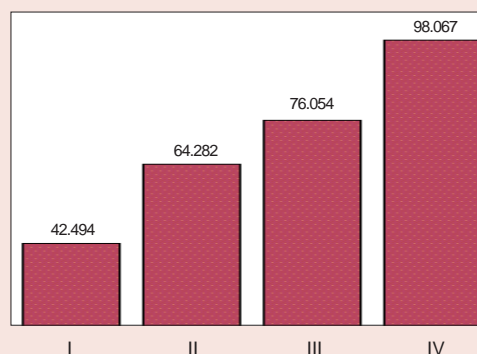
El servicio de banca telefónica, operativo desde principios de 1997 y concebido con tecnología CTI, permite realizar, además de las operaciones propias de banca a distancia análogas a Internet, numerosas actividades orientadas a la prestación de servicios a toda la red operativa del Grupo, entre las que cabe destacar el recobro telefónico y el telemarketing, instrumento de gran importancia en la actividad comercial.

El número de usuarios de banca telefónica al cierre del ejercicio era de 134.335, con un aumento en el año de 37.500 clientes.

Por los canales de banca por Internet y banca telefónica se han realizado 11.075.000 operaciones en el año 1999, con un importante ahorro de costes sobre los canales tradicionales. El número de operaciones mensuales por Internet ha aumentado de manera exponencial, pasando de 412.000 en diciembre de 1998 a 1.395.000 en diciembre de 1999.

Banca por Internet

Número de usuarios por trimestres



Evolución del número de operaciones mensuales por Internet (en miles)

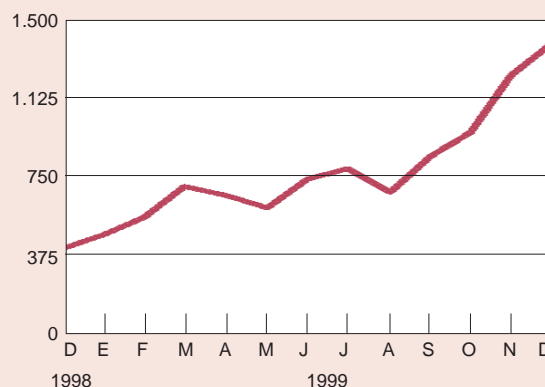
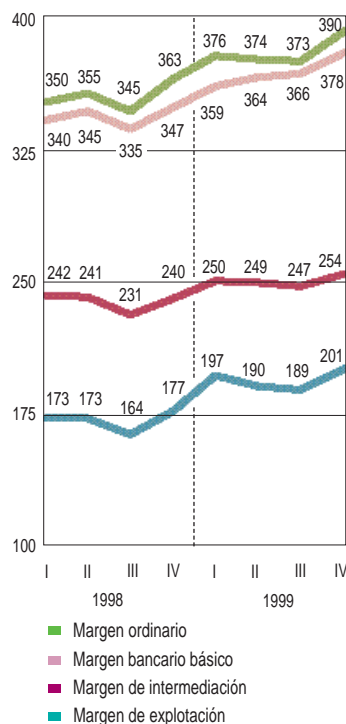


Fig.13 Márgenes trimestrales
(Millones de euros)



de ingresos y gastos que no se corresponden con la gestión ordinaria, aunque tengan carácter recurrente. Los ingresos, por 1.333 miles de euros, incluyen básicamente los derivados de la explotación de activos no afectos al negocio bancario. Las partidas de gasto

son las siguientes: 13.830 miles de euros pagados en 1999 al Fondo de Garantía de Depósitos, en concepto de cuota anual a dicho organismo; 247 miles dotados para el pago de atenciones estatutarias; 22.774 miles de aportación a fundaciones de carácter social, al

Cuadro 26. Detalle de gastos generales y tributos varios

(Datos en miles de euros)

	1999			Variación en %
	Pesetas (Millones)	1998		
Gastos generales:				
Alquileres y servicios comunes	4.567	27.448	27.274	0,6
Comunicaciones	4.242	25.496	24.167	5,5
Conservación del inmovilizado	2.412	14.497	15.055	(3,7)
Gastos de informática	6.090	36.599	29.714	23,2
Impresos y material de oficina	860	5.170	5.601	(7,7)
Informes técnicos y gastos judiciales	608	3.657	4.201	(12,9)
Publicidad y propaganda	1.217	7.315	10.133	(27,8)
Seguros	392	2.353	2.031	15,9
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.714	10.303	10.037	2,7
Viajes	1.265	7.604	8.204	(7,3)
Otros*	1.295	7.778	8.048	(3,4)
Total	24.662	148.220	144.465	2,6
Tributos varios:				
Actos jurídicos documentados	—	—	—	>
Arbitrios municipales	131	790	781	1,2
Impuesto sobre bienes inmuebles	266	1.600	1.491	7,3
Impuesto sobre actividades económicas	830	4.989	4.856	2,7
Impuesto sobre el valor añadido	2.697	16.212	17.454	(7,1)
Otros	78	462	805	(42,6)
Total	4.002	24.053	25.387	(5,3)

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

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 579 miles 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 776.659 miles de euros en 1999, superior en un 13 por ciento al del año anterior.

Cuadro 27. Eficiencia operativa

(Datos en % del margen ordinario)

	1999	1998	1997	1996	1995
Margen de intermediación	66,11	67,47	71,09	76,26	77,39
Productos de servicios y resultados de operaciones financieras	33,89	32,53	28,91	23,74	22,61
Margen ordinario	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Costes operativos	(41,90)	(44,25)	(42,92)	(41,66)	(42,09)
Amortizaciones	(4,37)	(4,57)	(3,97)	(3,42)	(3,10)
Otros resultados de explotación	(2,39)	(2,56)	(2,51)	(3,50)	(3,16)
Saneamientos y provisiones	(5,83)	(3,61)	(6,92)	(9,59)	(10,96)
Resultados varios	1,07	1,39	1,45	(0,15)	1,37
Impuesto sobre sociedades	(15,79)	(15,33)	(14,98)	(13,65)	(14,08)
Beneficio neto	30,79	31,07	30,15	28,03	27,98

Eficiencia operativa y productividad

Planes extraordinarios de jubilaciones

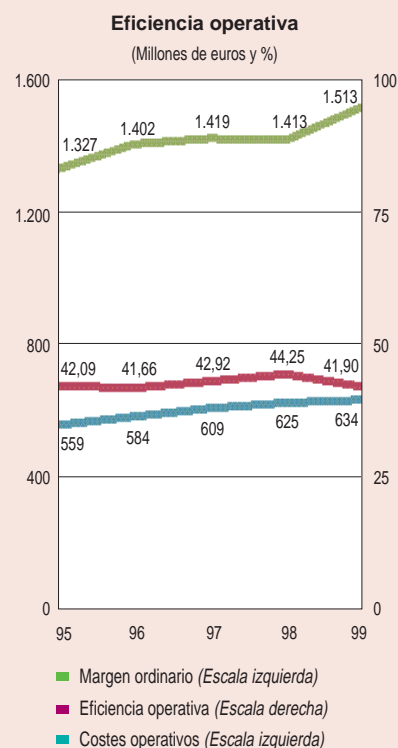
Recuadro 7

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 mantener, con las naturales fluctuaciones anuales, niveles de eficiencia que se comparan muy favorablemente con los del sector bancario nacional e internacional.

El gráfico adjunto muestra la evolución de la eficiencia operativa, medida como porcentaje de los costes operativos sobre el margen ordinario, durante los últimos cinco años. El rasgo más característico de la relevante mejora del nivel de eficiencia durante el presente ejercicio en comparación con los dos años anteriores lo constituye, no tanto el mantenimiento de la contención de los costes operativos, sino la consecución de tasas significativas de crecimiento del margen ordinario.

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 ha desarrollado durante los últimos cuatro años sendos planes extraordinarios de jubilaciones anticipadas. Los cuatro 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 cuatro planes, y en el mismo se pone de manifiesto cómo su importancia radica tanto en el ahorro anual que suponen en términos de costes de personal como en el rejuvenecimiento y dinamización del capital intelectual y humano del Banco que han permitido a través de las nuevas incorporaciones a la plantilla:



	Plan 1996	Plan 1997	Plan 1998	Plan 1999
Empleados acogidos al plan	361	441	290	313
Nuevas incorporaciones a la plantilla derivadas del plan	145	189	91	111
<i>(Datos en miles de euros)</i>				
Primas pagadas (capital invertido)	70.288	110.929	134.861	110.789
Ahorro anual en costes de personal*	10.440	13.811	12.002	10.067
Rentabilidad bruta aparente del capital invertido	14,85%	12,45%	8,90%	9,09%
* Deducidos costes marginales de sustitución				

El plan extraordinario de jubilaciones desarrollado en 1999 se ha dotado con 110.789 miles de euros, de los que 90.420 miles corresponden a reservas de Banco Popular y los bancos filiales y 20.058 miles de euros al fondo interno constituido con cargo a resultados. Del total de primas únicas pagadas para garantizar la cobertura futura de los complementos de pensiones comprometidos con los empleados acogidos al plan, se han adeudado al fondo interno constituido 312 miles de euros adicionales en cuatro de los bancos que han superado la dotación realizada y han revertido a reservas 2.581 miles de euros de remanentes dotados y no gastados en el resto de los bancos.

Además de los empleados que se han acogido a este plan extraordinario, en 1999 se han jubilado 48 empleados más. Las primas únicas pagadas por este concepto han ascendido a 13.927 miles de euros y se han adeudado al fondo interno constituido.

De acuerdo con los términos de la autorización concedida por Banco de España, los impuestos anticipados y recuperados correspondientes a las primas pagadas han revertido a las cuentas de donde procedían las dotaciones. Por este concepto, en 1999 han aumentado los fondos propios en 20.416 miles de euros. Estos impuestos anticipados se recuperarán en los próximos diez años a medida que vayan siendo satisfechas las pensiones a los beneficiarios.

La figura 13 recoge la evolución reciente, trimestre a trimestre, de los cuatro niveles de márgenes hasta aquí estudiados y muestra, en todos los casos, aumentos significativos en los diferentes trimestres del presente

ejercicio en comparación con los mismos períodos 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 24, para llegar a determinar el beneficio final.

Compromisos por pensiones

Recuadro 8

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, 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.

En 1995 se pagaron primas únicas por un importe de 290.427 miles de euros, 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), se pagaron 352.037 miles de euros en concepto de primas entre 1996 y 1998. En la cifra anterior se incluían 316.078 miles de euros de primas abonadas como resultado de los planes extraordinarios de jubilaciones realizados en esos años.

En 1999 se han satisfecho primas por 132.615 miles de euros, de los que 110.789 miles corresponden a un cuarto plan de jubilaciones desarrollado en el año. Los cuatro planes citados se explican con detalle en el recuadro 7.

Al 31 de diciembre de 1999, Allianz Ras tiene constituidas reservas matemáticas por un importe de 676.710 miles de euros, para responder del pago de complementos de pensiones a las 4.771 personas que integran el colectivo de personal pasivo de los bancos del Grupo.

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. Al cierre del ejercicio, el valor actuarial de tales compromisos devengados asciende a 286.509 miles de euros, de acuerdo con los parámetros, hipótesis y tablas actuariales aplicados. Para su cobertura existe un fondo de provisión interno en el pasivo del balance consolidado que, al cierre del ejercicio, presenta un saldo de 295.847 miles de euros.

En octubre de 1999 se aprobó el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios. Por lo que respecta a las entidades de crédito, permite optar por instrumentar estos compromisos a través de un plan de pensiones, un contrato de seguro o un fondo interno. La opción deberá ser efectiva antes del 1 de enero del año 2001.

El Reglamento establece unas tasas de descuento y unas tablas actuariales que supondrán una sensible revisión al alza del valor actuarial de los compromisos con el personal en activo, cuyo coste dependerá de la opción elegida. En el presente ejercicio se ha comenzado la adaptación a estas nuevas tasas de descuento y tablas actuariales, para lo que se dispondrá de un período de diez años.

La participación en los resultados de las sociedades que, según las normas de consolidación, se les aplica el método de **puesta en equivalencia**, una vez ajustados de los dividendos percibidos de las mismas que están recogidos como productos de empleos, aporta 6.258 miles de euros en 1999. La amortización del **fondo de comercio** de consolidación, por 1.459 miles de euros, corresponde al saneamiento del sobreprecio pagado (sobre valor contable) en algunas participaciones. Los resultados por **operaciones del grupo**, recogen los derivados de la actuación marginal en el mercado bursátil para dotar de liquidez la contratación de acciones de los bancos del grupo.

En 1999 se han dotado **provisiones para insolvencias** por 95.764 miles de euros de acuerdo con los criterios ya indicados al analizar la gestión del riesgo, más 1.478 miles para la cobertura del **riesgo-país**. De los fallidos amortizados en ejercicios anteriores se han recuperado en el año 31.839 miles de euros. El efecto neto de esas tres partidas supone un adeudo a la cuenta de resultados de 65.403 miles de euros, con un incremento del 43,7 por ciento en relación con el año anterior.

Los **resultados extraordinarios** que recoge la cuenta de resultados por un valor negativo neto de 11.782 miles de euros aparecen desglosados en el cuadro 24.

Se han obtenido 16.818 miles de euros de beneficio por **enajenación de activos** no financieros en el ejercicio y se han registrado quebrantos netos diversos de 7.209 miles de euros, 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.

La dotación a **provisiones para otros fines** recoge, además de otras dotaciones o disponibilidades, las correspondientes a los saneamientos de activos adjudicados en pago de deudas. Estos saneamientos se determinan de acuerdo con las normas dictadas por el Banco de España, que tienen en cuenta la tasación independiente de esos activos y la antigüedad de su permanencia en los balances bancarios. 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 en enero de 1998, 9.171 miles de euros, de los que a lo largo del ejercicio se tuvieron que dotar 6.010 miles de euros.

Mención aparte merece la dotación extraordinaria para la cobertura de los **compromisos por pensiones**. Como se explica en el recuadro 8, los bancos del grupo sólo mantienen como fondo interno

Cuadro 28. Resultados y rentabilidad trimestrales

	1998				1999			
(Datos en miles de euros)	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados ..	374.292	369.003	361.953	364.598	348.665	334.115	330.673	355.332
- Intereses y cargas asimiladas	132.258	128.478	130.636	124.950	99.137	84.648	83.604	101.274
= Margen de intermediación	242.034	240.525	231.317	239.648	249.528	249.467	247.069	254.058
+ Productos de servicios	97.556	104.252	103.308	107.196	109.090	114.152	119.282	124.331
+ Resultados de operaciones financieras	10.830	10.127	10.476	15.891	17.700	9.891	7.043	11.203
= Margen ordinario	350.420	354.904	345.101	362.735	376.318	373.510	373.394	389.592
- Costes operativos:	152.206	156.726	155.722	160.723	154.328	157.362	159.229	163.004
<i>Personal</i>	<i>113.038</i>	<i>114.048</i>	<i>114.547</i>	<i>113.892</i>	<i>113.592</i>	<i>114.449</i>	<i>116.340</i>	<i>117.269</i>
<i>Resto</i>	<i>39.168</i>	<i>42.678</i>	<i>41.175</i>	<i>46.831</i>	<i>40.736</i>	<i>42.913</i>	<i>42.889</i>	<i>45.735</i>
- Amortizaciones	15.837	16.131	16.317	16.179	16.197	16.549	16.637	16.752
± Otros resultados de explotación (neto)	(9.015)	(9.250)	(8.968)	(8.895)	(9.160)	(9.059)	(8.905)	(8.973)
= Margen de explotación	173.362	172.797	164.094	176.938	196.633	190.540	188.623	200.863
± Otros resultados (neto)	7.062	1.473	7.302	3.750	517	(719)	7.143	9.279
- Provisiones y saneamientos (neto) ..	5.932	15.777	12.699	16.630	17.940	17.589	17.793	34.931
= Beneficio antes de impuestos	174.492	158.493	158.697	164.058	179.210	172.232	177.973	175.211
- Impuesto sobre el beneficio	60.029	52.889	49.566	54.127	61.207	58.558	62.079	57.000
= Beneficio neto consolidado período	114.463	105.604	109.131	109.931	118.003	113.674	115.894	118.211
- Intereses minoritarios	8.841	7.278	8.601	7.446	7.910	8.441	8.495	8.209
= Beneficio neto atribuible	105.622	98.326	100.530	102.485	110.093	105.233	107.399	110.002
(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	1998				1999			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Rendimiento de los empleos	7,02	6,66	6,32	6,10	5,95	5,70	5,46	5,58
- Coste de los recursos	2,48	2,32	2,28	2,09	1,69	1,44	1,38	1,59
= Margen de intermediación	4,54	4,34	4,04	4,01	4,26	4,26	4,08	3,99
+ Rendimiento neto de servicios	1,83	1,88	1,81	1,79	1,86	1,95	1,97	1,95
+ Rendimiento neto de operaciones financieras	0,21	0,18	0,18	0,27	0,30	0,17	0,11	0,18
= Margen ordinario	6,58	6,40	6,03	6,07	6,42	6,38	6,16	6,12
- Costes operativos:	2,86	2,83	2,72	2,69	2,63	2,69	2,63	2,56
<i>Personal</i>	<i>2,12</i>	<i>2,06</i>	<i>2,00</i>	<i>1,91</i>	<i>1,94</i>	<i>1,96</i>	<i>1,92</i>	<i>1,84</i>
<i>Resto</i>	<i>0,74</i>	<i>0,77</i>	<i>0,72</i>	<i>0,78</i>	<i>0,69</i>	<i>0,73</i>	<i>0,71</i>	<i>0,72</i>
- Amortizaciones	0,30	0,29	0,28	0,27	0,28	0,28	0,27	0,26
± Otros resultados de explotación (neto)	(0,17)	(0,16)	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,15)	(0,14)
= Rentabilidad de explotación	3,25	3,12	2,87	2,96	3,36	3,25	3,11	3,16
± Otros resultados (neto)	0,13	0,03	0,13	0,06	0,01	(0,01)	0,12	0,14
- Provisiones y saneamientos (neto)	0,11	0,29	0,22	0,28	0,31	0,30	0,29	0,55
= Rentabilidad antes de impuestos	3,27	2,86	2,78	2,74	3,06	2,94	2,94	2,75
- Impuesto sobre el beneficio	1,12	0,96	0,87	0,90	1,05	1,00	1,03	0,89
= Rentabilidad neta final (RoA)	2,15	1,90	1,91	1,84	2,01	1,94	1,91	1,86
Pro memoria:								
<i>Apalancamiento</i>	<i>10,9 x</i>	<i>11,3 x</i>	<i>12,4 x</i>	<i>13,1 x</i>	<i>12,0 x</i>	<i>11,9 x</i>	<i>13,3 x</i>	<i>14,8 x</i>
Rentabilidad neta de los recursos propios (RoE)	23,36	21,52	23,62	24,13	24,06	23,00	25,36	27,48
Eficiencia operativa	43,44	44,16	45,12	44,31	41,01	42,13	42,64	41,84

en sus balances, desde octubre de 1995, el importe necesario para cubrir al 100 por cien los compromisos potenciales 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.

Tras sumar o restar al margen de explotación las partidas anteriores, queda un **beneficio antes de impuestos** de 704.626 miles de euros, superior en un 7,5 por ciento al de 1998.

El importe calculado para el pago del **impuesto sobre sociedades** asciende a 238.844 miles de euros y es superior al del año anterior en un 10,3 por ciento. El cuadro 29 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

Cuadro 29. Cálculo del impuesto sobre sociedades

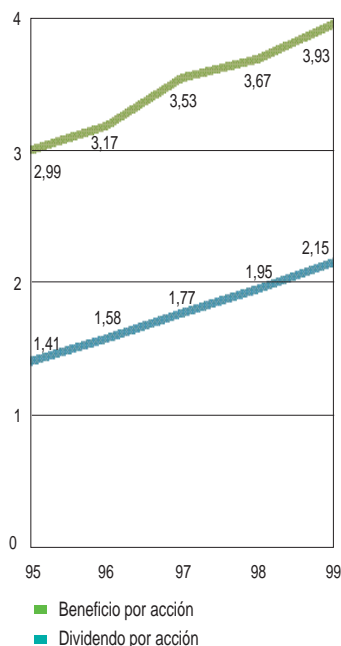
(Datos en miles de euros)	1999			Variación en %
	Pesetas (Millones)		1998	
Beneficio antes de impuestos	117.240	704.626	655.740	7,5
Aumentos	20.105	120.837	114.018	6,0
Disminuciones	13.048	78.420	73.924	6,1
Base imponible	124.297	747.043	695.834	7,4
Cuota (35 %)	43.504	261.465	243.542	7,4
Deducciones:				
Por doble imposición	4.595	27.620	32.821	(15,9)
Por bonificaciones	112	672	685	(1,9)
Por inversiones	144	863	902	(4,3)
Cuota líquida	38.653	232.310	209.134	11,1
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto)	1.087	6.534	7.477	(12,6)
Impuesto sobre sociedades	39.740	238.844	216.611	10,3

beneficio neto consolidado en 1999 de 465.782 miles de euros, que excede en un 6,1 por ciento al del año anterior.

De ese beneficio neto, 432.727 miles de euros corresponden a los accionistas de Banco Popular, un 6,3 por ciento más que en 1998, y el resto –33.055 miles– a los intereses minoritarios en las entidades consolidadas. El beneficio por acción resultante para 1999, después de la amortización de las acciones adquiridas en ejecución del programa de recompra, es de 3,93 euros, con un aumento del 7,1 por ciento sobre el año anterior.

En la figura 10 se muestra la evolución de estos tres niveles de la cuenta de resultados a lo largo de los últimos cinco años y el cuadro 30 y la figura 14 recogen la evolución del beneficio y dividendo por acción en el mismo período, una vez ajustadas las cifras al “split” (4x1) de las acciones realizado en septiembre de 1997. Los datos de cash flow, beneficio y dividendo por acción, así como el número de acciones en circulación y su valor contable se verán afectados por el “split” (2x1) acordado por la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de diciembre

Fig.14 Beneficio y dividendo por acción
(Euros)



Cuadro 30. Datos por acción*

(Datos en euros)							
Año	Cash flow	Beneficio	Dividendo	Valor contable**	Máxima	Cotización Mínima	Ultima
1995	6,93	2,99	1,406	15,54	33,78	22,99	33,61
1996	7,02	3,17	1,581	16,63	39,07	30,04	38,31
1997	7,47	3,53	1,773	16,56	68,21	36,98	64,01
1998	7,45	3,67	1,953	16,53	92,68	44,47	64,31
1999	8,23	3,93	2,150	16,67	73,40	56,95	64,75

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

** Después de la distribución de beneficios del año

El cálculo de datos por acción**Recuadro 9****Nota metodológica**

El cálculo de datos por acción no plantea otro problema que el de una correcta elección del número de acciones que debe utilizarse como divisor.

En 1999 el número de acciones se ha modificado por la recompra en el mercado de 2.197.942 acciones propias para amortizarlas a continuación en el mes de diciembre.

Teniendo en cuenta el calendario exacto de recompras efectuadas, el número medio de acciones en circulación durante 1999 ha sido de 110.105.611. Este es, por tanto, el divisor utilizado para calcular las cifras de beneficio y cash flow por acción del año, que aparecen en el texto de este informe. Al haberse producido la recompra en la segunda parte del ejercicio, el aumento del beneficio por acción que de ella se deriva se reflejará en mayor medida en el año 2000.

El cálculo del dividendo por acción presenta una complicación adicional, derivada del hecho de que existe un decalaje temporal entre la consecución del beneficio anual y el pago, con cargo a ese beneficio, del dividendo correspondiente. El Banco paga el dividendo anual fraccionado por trimestres en octubre del mismo año y enero, abril y julio del año siguiente, a las acciones en circulación en cada fecha de pago. Al comenzar la recompra con posterioridad al pago del dividendo correspondiente a 1998, todas las acciones percibieron dicho dividendo. Por lo que respecta al dividendo correspondiente a 1999, las acciones recompradas antes del pago del primer dividendo a cuenta no percibieron nada pese a haber estado en circulación una parte del año, al acumularse, por imperativo legal, el dividendo que las hubiera correspondido a las acciones que quedaban en circulación en la fecha de pago. Las acciones recompradas con posterioridad a dicha fecha percibieron únicamente ese primer dividendo a cuenta al haber sido amortizadas en el mes de diciembre.

Teniendo en cuenta lo anterior, el número medio de acciones con derecho al dividendo de 1999 es de 108.862.794.

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

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

	1999	1998	Variación en %
<i>(Datos en miles de euros)</i>			
Beneficio neto atribuible	432.727	406.963	6,3
Dividendo total	234.041	216.376	8,2
Pay-out (%)	54,09	53,17	
Número medio de acciones (ajustado):			
Para el cálculo del beneficio por acción	110.105.611	110.775.000	(0,6)
Para el cálculo del dividendo por acción	108.862.794	110.775.000	(1,7)
<i>(Datos en euros)</i>			
Beneficio por acción	3,93	3,67	7,1
Dividendo por acción	2,15	1,953	10,1

de 1999, que será efectivo en los primeros meses de 2000.

Con cargo al beneficio que les es atribuible, el Consejo de Administración del Banco Popular propone repartir un

dividendo de 2,15 euros por acción –en total 234.041 miles de euros–. Esa propuesta supone un reparto (**pay-out**) del 54,09 por ciento del beneficio obtenido.

Rendimientos y costes

El proceso de convergencia a la Unión Monetaria Europea y la progresiva **disminución de tipos de interés** en todos los mercados financieros operada en España en los últimos años constituyen 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 31 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, con el nivel máximo de desagregación posible para que la

comparación sea homogénea, a la vista de las variaciones entre cuentas derivadas de la introducción del euro.

Los **activos totales medios** mantenidos en 1999 totalizan 24.141.096 miles de euros, con un aumento del 6,6 por ciento sobre los del año anterior.

El **rendimiento medio de los empleos** ha disminuido 0,82 puntos, al pasar del 6,49 por ciento en 1998 al 5,67 por ciento en 1999. El **tipo medio de rendimiento de las inversiones crediticias** ha bajado 0,91 puntos, quedando en el 6,76 por ciento.

El **coste medio de los recursos** ha disminuido 0,75 puntos, desde el 2,28 por ciento al 1,53 por ciento. El **tipo medio de coste de los recursos de**

Cuadro 31. Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros y tipos elevados al año)

	1999					1998				
	Saldos medios		Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios		Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
	Pesetas (Millones)									
Letras del Tesoro y CEBES	60.043	360.867	1,49	16.457	4,56	448.478	1,98	24.413	5,44	
Intermediarios financieros:	717.971	4.315.093	17,87	149.682	3,47	4.595.103	20,29	199.939	4,35	
En euros	525.035	3.155.522	13,07	88.385	2,80					
En moneda extranjera	192.936	1.159.571	4,80	61.297	5,29					
Inversiones crediticias:	2.903.251	17.448.890	72,28	1.178.855	6,76	15.959.510	70,47	1.224.021	7,67	
En euros	2.868.454	17.239.754	71,41	1.167.602	6,77					
En moneda extranjera	34.797	209.136	0,87	11.253	5,38					
Cartera de valores:	104.358	627.205	2,60	23.791	3,79	365.352	1,61	21.474	5,88	
Deudas del Estado	10.205	61.335	0,25	3.919	6,39	95.490	0,42	5.734	6,00	
Otros valores de renta fija	78.938	474.426	1,97	13.949	2,94	160.462	0,71	6.569	4,09	
Acciones y participaciones	15.215	91.444	0,38	5.923	6,48	109.401	0,48	9.171	8,38	
Total empleos rentables (a)	3.785.623	22.752.055	94,24	1.368.785	6,02	21.368.443	94,35	1.469.847	6,88	
Otros activos	231.117	1.389.041	5,76	—	—	1.278.644	5,65	—	—	
Total empleos	4.016.740	24.141.096	100,00	1.368.785	5,67	22.647.087	100,00	1.469.847	6,49	
Intermediarios financieros:	542.835	3.262.503	13,51	100.399	3,08	2.987.056	13,19	125.707	4,21	
En euros	429.906	2.583.789	10,70	73.801	2,86					
En moneda extranjera	112.929	678.714	2,81	26.598	3,92					
Recursos de clientes:	2.855.136	17.159.712	71,08	256.150	1,49	16.038.522	70,82	376.354	2,35	
Débitos a clientes	2.725.654	16.381.508	67,86	232.471	1,42	15.517.534	68,52	353.870	2,28	
En euros:	2.582.635	15.521.948	64,30	197.938	1,28					
Cuentas a la vista	1.600.203	9.617.410	39,84	59.447	0,62					
Cuentas a plazo	789.847	4.747.076	19,66	107.274	2,26					
Cesión temporal de activos	192.286	1.155.662	4,79	31.217	2,70					
Otros	299	1.800	0,01	—	—					
En moneda extranjera	143.019	859.560	3,56	34.533	4,02					
Empréstitos y otros valores negociables	129.482	778.204	3,22	23.679	3,04	520.988	2,30	22.484	4,32	
Fondo de pensiones	55.995	336.538	1,39	12.114	3,60	351.808	1,55	14.262	4,05	
Total recursos con coste (b)	3.453.966	20.758.753	85,98	368.663	1,78	19.377.386	85,56	516.323	2,66	
Otros recursos	273.432	1.643.363	6,82	—	—	1.504.336	6,64	—	—	
Recursos propios	289.342	1.738.980	7,20	—	—	1.765.365	7,80	—	—	
Total recursos	4.016.740	24.141.096	100,00	368.663	1,53	22.647.087	100,00	516.323	2,28	
Spread (a-b)					4,24					4,22

clientes lo ha hecho en 0,86 puntos, hasta situarse en el 1,49 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 4,24 puntos en 1999, frente a los 4,22 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 1999 en el 4,14 por ciento, 0,07 puntos por debajo del ejercicio precedente.

El cuadro 32 permite un análisis detallado de su comportamiento marginal más reciente, presentando la distribución de empleos y recursos medios y tipos correspondientes de rendimiento y coste por trimestres, en los dos últimos años.

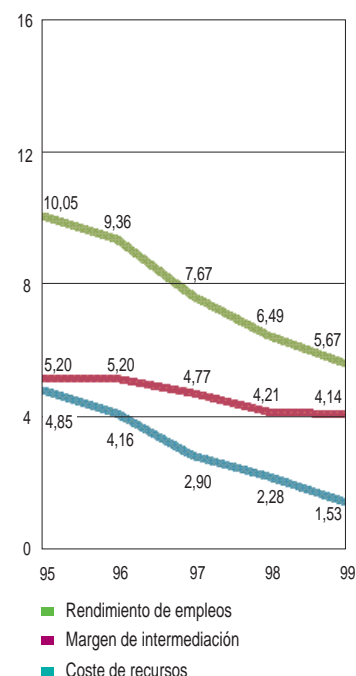
La figura 15 recoge la evolución del margen de intermediación en el

último quinquenio, poniendo de manifiesto la práctica interrupción de su caída en 1999.

La figura 16 muestra la evolución en el último quinquenio del tipo medio de rendimiento de las inversiones crediticias, del tipo medio de coste de los recursos de clientes y del margen con clientes resultante que, tras tres años de caídas sucesivas, presenta claros signos de estabilización en el último año.

La figura 17 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 euros nueva o renovada cada mes y del coste medio de los depósitos totales en euros a fin de cada mes.

Fig.15 Margen de intermediación
(En % de los activos totales medios)



Cuadro 32. Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)	1998								1999							
	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	2,31	5,78	1,82	5,69	1,99	5,38	1,82	4,98	1,58	5,27	1,59	4,44	1,52	4,30	1,31	4,19
Intermediarios financieros	21,19	4,62	21,01	4,28	20,75	4,16	21,53	3,77	18,97	3,51	17,23	3,46	17,37	3,09	17,94	3,79
Inversiones crediticias	70,65	8,24	71,12	7,77	71,01	7,44	69,19	7,38	71,42	7,09	72,84	6,80	72,60	6,58	72,25	6,58
Cartera de valores	1,15	8,18	1,25	10,28	1,50	4,81	2,48	3,51	2,73	5,15	2,41	3,53	2,63	2,94	2,61	3,53
Total empleos rentables (a)	95,30	7,37	95,20	6,99	95,25	6,64	95,02	6,42	94,70	6,28	94,07	6,06	94,12	5,80	94,11	5,93
Otros activos	4,70	–	4,80	–	4,75	–	4,98	–	5,30	–	5,93	–	5,88	–	5,89	–
Total empleos	100,00	7,02	100,00	6,66	100,00	6,32	100,00	6,10	100,00	5,95	100,00	5,70	100,00	5,46	100,00	5,58
Intermediarios financieros	11,75	4,57	10,75	4,50	13,26	4,29	16,69	3,78	13,50	3,43	11,82	2,67	12,90	2,77	15,66	3,32
Recursos de clientes	74,21	2,53	75,22	2,35	72,79	2,27	69,57	2,01	71,09	1,66	72,32	1,49	71,28	1,37	69,73	1,47
Fondo de pensiones	1,45	4,84	1,40	4,57	1,70	3,60	1,60	3,64	1,34	3,92	1,33	4,09	1,54	3,18	1,36	3,33
Total recursos con coste (b)	87,41	2,84	87,37	2,65	87,75	2,60	87,86	2,38	85,93	1,97	85,47	1,69	85,72	1,61	86,75	1,83
Otros recursos	4,10	–	4,39	–	4,81	–	5,04	–	6,26	–	6,72	–	7,29	–	6,96	–
Recursos propios	8,49	–	8,24	–	7,44	–	7,10	–	7,81	–	7,81	–	6,99	–	6,29	–
Total recursos	100,00	2,48	100,00	2,32	100,00	2,28	100,00	2,09	100,00	1,69	100,00	1,44	100,00	1,38	100,00	1,59
Spread (a-b)		4,53		4,34		4,04		4,04		4,31		4,37		4,19		4,10
<i>Pro memoria: Activos totales</i>																
medios (miles de euros)	21.608.789		22.179.618		22.883.400		23.916.543		23.436.753		23.432.810		24.237.877		25.456.946	

Análisis causal de la variación del margen de intermediación

El cuadro 33 constituye la síntesis cuantitativa de todas las conclusiones que se deducen de la información

ofrecida hasta aquí sobre cómo se ha conseguido el margen de intermediación de 1999. El margen de intermediación ha

Fig.16 Margen con clientes

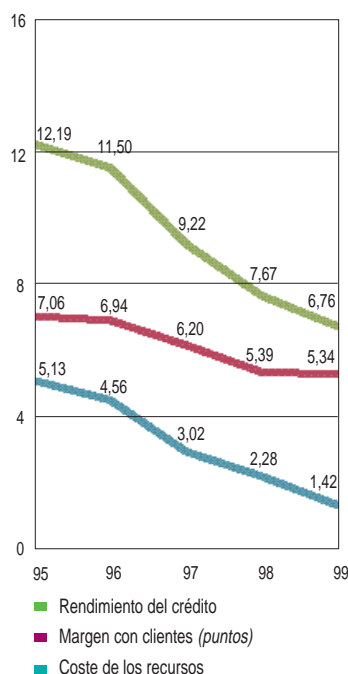
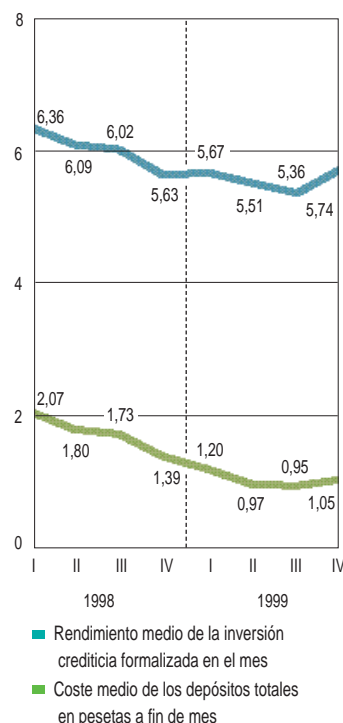


Fig.17 Tipos de interés en 1999 (%)



Cuadro 33. Análisis causal de la variación del margen de intermediación

(Datos en miles de euros)

Variación en ...	Por variación en volumen de negocio	Por variación en tipos	Variación total
Letras del Tesoro y CEBES	(4.766)	(3.190)	(7.956)
Intermediarios financieros	(12.180)	(38.077)	(50.257)
Inversiones crediticias	114.235	(159.401)	(45.166)
Cartera de valores	9.328	(7.011)	2.317
Otros activos	—	—	—
Total empleos	106.617	(207.679)	(101.062)
Intermediarios financieros	11.596	(36.905)	(25.309)
Recursos de clientes:			
Débitos a clientes	19.699	(141.097)	(121.398)
Empréstitos y otros valores negociables	11.112	(9.917)	1.195
Fondo de pensiones	(618)	(1.530)	(2.148)
Otros recursos	—	—	—
Recursos propios	—	—	—
Total recursos	41.789	(189.449)	(147.660)
Margen de intermediación	64.828	(18.230)	46.598

aumentado 46.598 miles de euros entre 1998 y 1999, y ese aumento es la resultante final de las siguientes causas: un mayor volumen de activos gestionados ha aportado, “*caeteris paribus*”, 64.828 miles de euros de incremento al margen de intermediación. Y las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento y coste han restado 18.230 miles de euros, equivalentes al 28,1 por ciento del mayor margen de intermediación aportado por la causa anterior.

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 rendimiento de las inversiones crediticias ha experimentado una disminución de 159.401 miles de euros y el coste de los recursos de clientes se ha reducido en 151.014 miles de euros. Pese a ese impacto, el margen de intermediación presenta tasas significativas de crecimiento, debido a que se ha podido compensar con un mayor volumen de negocio y con una decidida optimización en el uso de los recursos disponibles.

Especialmente destacable es el progresivo incremento del peso de las inversiones crediticias sobre el balance total consolidado, que ha pasado del 63,82 por ciento en el ejercicio de 1996 al 71,9 por ciento en el presente ejercicio.

Rentabilidad de gestión

El cuadro 34 constituye la prolongación natural del cuadro 31 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 1999 el 1,93 por ciento, 0,01 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.

La parte inferior del cuadro 28 ofrece la misma información, desagregada por trimestres en los dos últimos años.

Cuadro 34. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	1999	1998	Diferencia
Rendimiento de los empleos	5,67	6,49	(0,82)
Coste de los recursos	1,53	2,28	(0,75)
<i>Margen de intermediación</i>	<i>4,14</i>	<i>4,21</i>	<i>(0,07)</i>
Rendimiento neto de servicios	1,94	1,82	0,12
Rendimiento neto de operaciones financieras ..	0,19	0,21	(0,02)
<i>Margen ordinario</i>	<i>6,27</i>	<i>6,24</i>	<i>0,03</i>
Costes operativos:	2,63	2,76	(0,13)
Personal	1,91	2,01	(0,10)
Resto	0,72	0,75	(0,03)
Amortizaciones	0,27	0,29	(0,02)
Otros resultados de explotación (neto)	(0,15)	(0,16)	0,01
<i>Rentabilidad de explotación</i>	<i>3,22</i>	<i>3,03</i>	<i>0,19</i>
Otros resultados (neto)	0,07	0,09	(0,02)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,37	0,22	0,15
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	<i>2,92</i>	<i>2,90</i>	<i>0,02</i>
Impuesto sobre el beneficio	0,99	0,96	0,03
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	<i>1,93</i>	<i>1,94</i>	<i>(0,01)</i>

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 1998 fue del 23,05 por ciento y en 1999 ha progresado hasta el 24,88 por ciento, con un apalancamiento efectivo de 11,9 veces en 1998 y 12,9 veces en 1999. El coeficiente de **apalancamiento**

es equivalente al valor inverso de la relación entre los recursos propios medios y los recursos totales medios con que se han financiado los activos, con el correspondiente ajuste para tener en cuenta los intereses minoritarios.

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

Cuadro 35. Evolución de la rentabilidad

(Datos absolutos en miles de euros)

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
1995	371.197	345.474	19.752.431	1.613.098	11,4 x	1,88 %	21,42 %	4,90 %	16,52 %
1996	392.894	366.629	20.570.433	1.766.086	10,9	1,91	20,76	4,56	16,20
1997	427.686	396.073	21.160.248	1.732.045	11,3	2,02	22,87	3,86	19,01
1998	439.129	406.963	22.647.087	1.765.365	11,9	1,94	23,05	3,38	19,67
1999	465.782	432.727	24.141.096	1.738.980	12,9	1,93	24,88	2,89	21,99

es igual a la rentabilidad de los recursos propios antes calculada.

En 1998 la rentabilidad de los fondos invertidos fue el 3,38 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero el 19,67 por ciento. En 1999 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 2,89 por ciento, inferior a la del año anterior en 0,49 puntos, debido a la caída de los tipos de interés en los mercados. La rentabilidad debida al apalancamiento financiero ha sido del 21,99 por ciento, con un aumento de 2,32 puntos.

La figura 18 recoge la evolución del ROA y el ROE en los ocho últimos trimestres, mostrando el impacto claramente positivo en el ROE de las medidas de gestión activa de los recursos propios analizadas en detalle en el recuadro 2.

Descomposición analítica del margen de gestión

Siguiendo la pauta establecida hace ya 16 años, se recoge en este informe un resumen de la **contabilidad analítica de costes** desarrollada en el Popular, al servicio del **control del gasto** y como punto de referencia necesario para la fijación de una **política racional de precios**.

El Banco tiene inventariadas, analizadas y descompuestas por

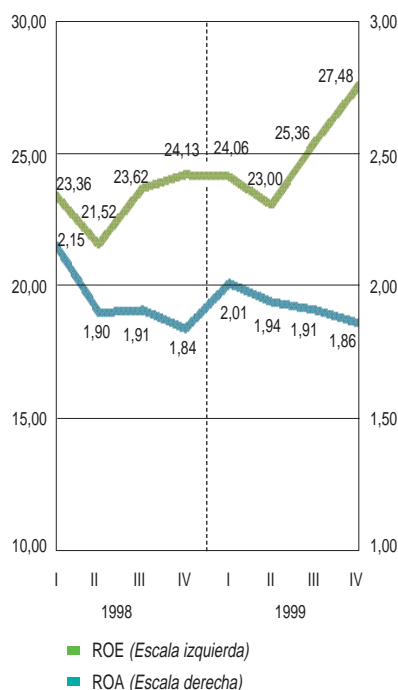
procesos operativos homogéneos y continuados, a los que es posible imputar sus correspondientes costes, casi todas las áreas de actividad, tanto en empleos como en recursos o servicios. A efectos prácticos hay definidos 86 "productos" diferentes a los que es posible imputar, además de los resultados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

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

El cuadro 36 recoge un resumen de todo ese proceso de imputación en 1999 comparado con el año anterior. En él puede observarse cómo el margen de intermediación del 4,14 por ciento que ha tenido el grupo queda reducido a un 3,11 por ciento, una vez imputados los costes operativos.

Fig.18 ROA y ROE trimestrales

(% elevado al año)



Cuadro 36. Descomposición analítica del margen de explotación en 1999

(Datos absolutos en miles de euros y porcentajes en % de los activos totales medios)

	Resultado financiero				Costes operativos		Resultado neto			
	Importe						Importe			
	Pesetas (Millones)		%	% 1998	Directos	Indirectos	Pesetas (Millones)		%	% 1998
Rendimiento de los empleos	227.746	1.368.785	5,67	6,49	33.913	90.485	207.049	1.244.387	5,15	5,90
Coste de los recursos	61.340	368.663	1,53	2,28	64.620	59.930	82.064	493.213	2,04	2,88
Margen de intermediación	166.406	1.000.122	4,14	4,21	98.533	150.415	124.985	751.174	3,11	3,02
Rendimiento de servicios y otros	85.305	512.692	2,12	2,03	213.825	73.832	37.443	225.035	0,93	0,86
Margen ordinario	251.711	1.512.814	6,26	6,24	312.358	224.247	162.428	976.209	4,04	3,88
Costes de estructura							12.191	73.265	0,30	0,29
Tributos varios							4.002	24.053	0,10	0,11
Amortizaciones							11.004	66.135	0,27	0,28
Otros resultados de explotación (neto) ..							(6.006)	(36.097)	(0,15)	(0,16)
Margen de explotación							129.225	776.659	3,22	3,03

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 20,4 por ciento es imputable a los 19 “productos” definidos como empleos, el 20,4 por ciento a los 15 “productos” que integran el bloque de recursos y el 47,2 por ciento a los 52 “productos” en que se han descompuesto los servicios y las operaciones financieras. El 12 por ciento de los costes operativos queda calificado como costes de estructura.

Las acciones del Banco

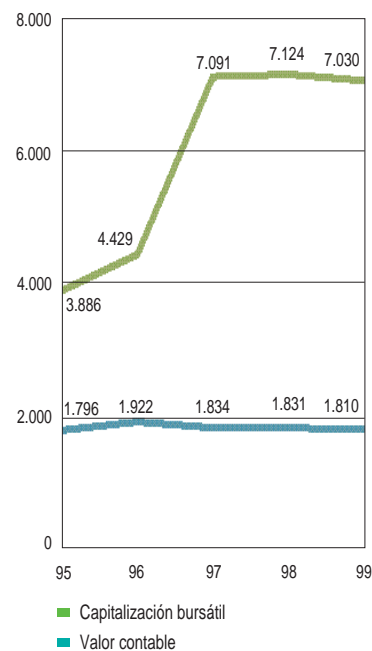
Tras haber llegado en el año a un máximo de 73,40 euros, la última **cotización de las acciones** del Banco en 1999 ha sido de 64,75 euros por

acción, un 0,7 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 por ciento. El índice total de la Bolsa de Madrid, que refleja un similar ajuste por dividendos, ha mejorado en el año un 19,7 por ciento.

En el cuadro 30 se recoge la evolución de la cotización de las acciones Popular en los últimos cinco años y en el cuadro 37 la información de detalle necesaria para contrastar la **valoración otorgada por el mercado** al resultado de la gestión. La figura 19 muestra la evolución del **valor contable** en libros del Popular y de su **capitalización bursátil**.

La figura 20 recoge los volúmenes de contratación de acciones del Banco en el último quinquenio, como porcentaje

Fig.19 Valor contable y capitalización bursátil a fin de año
(Millones de euros)



Cuadro 37. Valoración de las acciones*

Acciones (miles)**							
Año	Número medio en circulación	Media diaria de acciones contratadas	Cotización como múltiplo de			Rentabilidad en dividendo	Tasa de capitalización del beneficio
			Cash flow	Beneficio (PER)	Valor contable		
1995	115.600	279,2	4,9 x	11,2 x	2,2 x	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
1999	110.106	367,4	7,9	16,5	3,9	3,32	6,06

* 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 0,78 euros por acción repartidas a fin de año con cargo a reservas por primas de emisión

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

La figura 21 refleja la evolución de la cotización de la acción Popular en 1999, en forma de índice a fin de cada mes ajustado por los dividendos percibidos, comparada con la evolución del índice total de la Bolsa de Madrid.

Finalmente, el cuadro 38 constituye un análisis de la **rentabilidad de mercado** de la acción Popular en la

última década, para diferentes hipótesis temporales de inversión y desinversión y supuesta la reinversión de los dividendos. Este cuadro muestra, en su primera línea, que un inversor que adquirió acciones del Popular en 1989 y ha reinvertido los dividendos, a fin de 1999 habría obtenido una rentabilidad media anual compuesta del 21,4 por ciento. Por otra parte, la media de las rentabilidades obtenidas en las 55 hipótesis analizadas en el cuadro es igual al 24,9 por ciento, indicando que, con independencia del resultado obtenido por cada inversor individual, la

Fig.20 Liquidez de las acciones
(Contratación en % del capital)

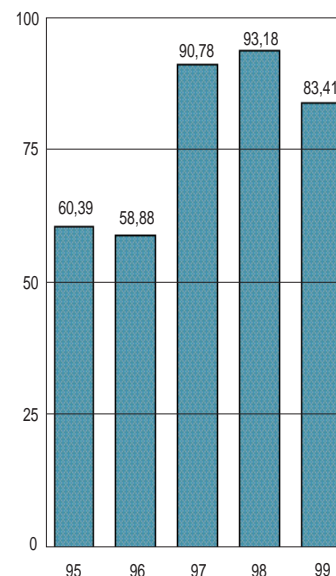
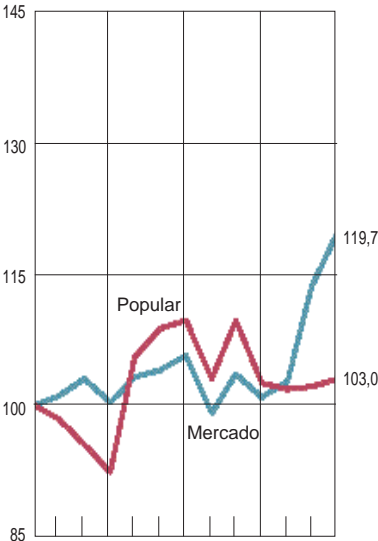


Fig.21 Índices bursátiles en 1999
(Datos a fin de cada mes)



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

(Tasa anual acumulativa en %)

Año de entrada	Año de salida									
	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999
1989	5,4	12,3	11,2	20,8	16,7	21,5	20,9	26,3	23,6	21,4
1990		19,6	14,1	26,4	19,7	25,0	23,7	29,6	26,1	23,3
1991			8,9	29,9	19,8	26,4	24,6	31,4	27,0	23,7
1992				55,0	25,6	32,8	28,8	36,4	30,3	26,0
1993					1,7	22,9	21,1	32,1	25,9	21,8
1994						48,4	32,1	44,1	32,8	26,2
1995							17,6	42,0	27,9	21,2
1996								71,5	33,4	22,4
1997									3,8	3,4
1998										3,0

* 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

rentabilidad de las acciones del Popular para el conjunto del mercado de este valor, en los últimos diez años, ha sido prácticamente del 25 por ciento.

Al 31 de diciembre de 1999, igual que un año antes, el Banco no poseía acciones propias ni directamente ni a través de ninguna filial, consolidable o no. Durante 1999, debido a la operación de

recompra y amortización de acciones realizada en la segunda parte del ejercicio, el Banco ha intervenido en el 2,68 por ciento de las transacciones como comprador y en el 0,28 por ciento como vendedor. La autocartera máxima mantenida en cualquier momento del año, excluida la operación anterior, ha sido prácticamente nula.

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 1999, 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 6,1 por ciento en 1999, alcanzando una cifra final de 18.657.767 miles de euros. Los activos mantenidos como media a lo largo del año han ascendido a 16.618.959 miles de euros,

Cuadro 39. Balances resumidos

(Datos en miles de euros)

	31 de diciembre		Variación	
	1999	1998	Absoluta	En %
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	357.056	153.012	204.044	>
Deudas del Estado	413.494	372.249	41.245	11,1
Entidades de crédito	4.745.183	5.048.965	(303.782)	(6,0)
Créditos sobre clientes	11.474.999	10.377.572	1.097.427	10,6
Obligaciones y otros valores de renta fija	272.057	292.512	(20.455)	(7,0)
Acciones y otros títulos de renta variable	18.699	38.032	(19.333)	(50,8)
Participaciones	49.554	43.357	6.197	14,3
Participaciones en empresas del grupo	403.443	381.865	21.578	5,7
Activos inmateriales	9.051	8.883	168	1,9
Activos materiales	375.718	391.746	(16.028)	(4,1)
Cuentas de periodificación	116.819	91.751	25.068	27,3
Otros activos	421.694	390.712	30.982	7,9
Total	18.657.767	17.590.656	1.067.111	6,1
Pasivo				
Entidades de crédito	4.635.065	5.196.256	(561.191)	(10,8)
Débitos a clientes	11.795.269	10.293.011	1.502.258	14,6
Débitos representados por valores negociables	190.281	—	190.281	100,0
Otros pasivos	403.535	391.234	12.301	3,1
Cuentas de periodificación	162.206	137.109	25.097	18,3
Provisiones para riesgos y cargas	243.710	251.457	(7.747)	(3,1)
Recursos propios	903.913	1.008.360	(104.447)	(10,4)
Beneficio neto	323.788	313.229	10.559	3,4
Total	18.657.767	17.590.656	1.067.111	6,1
<i>Pro memoria:</i>				
Nº de empleados	7.285	7.312	(27)	(0,4)
Nº de oficinas	1.134	1.108	26	2,3

lo que supone un aumento del 4,6 por ciento sobre el correspondiente valor medio del año anterior.

25.683.771 miles de euros, al cierre de 1999, con un aumento en el año del 4,6 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 1.105.207 miles de euros al principio de 1999, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

Durante 1999, el capital social del Banco ha disminuido en 2.198 miles de euros y las reservas en 145.695 miles, como consecuencia de la recompra en el mercado de 2.197.942 acciones, el 1,98 por ciento de las que estaban en circulación, y de su amortización en el mes de diciembre. Igualmente, han disminuido las reservas en 69.002 miles de euros 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 tres años anteriores. Los impuestos anticipados derivados de la utilización de este fondo, por un importe de 15.596

miles de euros, 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 23 de junio de 1999.

Igualmente, en 1999 se ha realizado una ampliación de capital por 27.553 miles de euros, con cargo a reservas por primas de emisión, para fijar el valor nominal de cada acción en un euro.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el 22 de junio de 2000, apruebe la propuesta de distribución de beneficios de 1999, los recursos propios contables totalizarán 993.658 miles de euros, con una disminución del 10,1 por ciento sobre los del año precedente. La cifra anterior equivale a 1.226 por ciento del capital nominal.

Cuadro 40. Recursos de clientes

(Datos en miles de euros)	31 de diciembre		Variación	
	1999	1998	Absoluta	En %
Débitos a clientes:				
<i>Administraciones Públicas:</i>	<i>186.103</i>	<i>90.915</i>	<i>95.188</i>	<i>></i>
Cuentas corrientes	82.438	86.419	(3.981)	(4,6)
Cuentas de ahorro	3.294	3.462	(168)	(4,9)
Depósitos a plazo	6.770	800	5.970	>
Cesión temporal de activos	93.601	234	93.367	>
<i>Otros sectores residentes:</i>	<i>9.330.226</i>	<i>8.187.065</i>	<i>1.143.161</i>	<i>14,0</i>
Depósitos sector privado residente:				
Cuentas corrientes	3.944.423	3.596.685	347.738	9,7
Cuentas de ahorro	1.830.243	1.638.786	191.457	11,7
Depósitos a plazo	2.505.274	1.999.038	506.236	25,3
Cesión temporal de activos	1.050.286	952.556	97.730	10,3
<i>No residentes:</i>	<i>2.278.940</i>	<i>2.015.031</i>	<i>263.909</i>	<i>13,1</i>
Cuentas corrientes	156.239	138.479	17.760	12,8
Cuentas de ahorro	288.554	274.182	14.372	5,2
Depósitos a plazo	1.832.355	1.597.622	234.733	14,7
Cesión temporal de activos	1.792	4.748	(2.956)	(62,3)
Débitos representados por valores negociables	190.281	—	190.281	—
Total (a)	11.985.550	10.293.011	1.692.539	16,4
Otros recursos intermediados:				
Activos financieros vendidos en firme				
a clientes (saldo vivo)	982.544	1.075.926	(93.382)	(8,7)
Fondos de inversión	4.646.128	4.666.354	(20.226)	(0,4)
Gestión de patrimonios	218.472	202.487	15.985	7,9
Planes de pensiones	1.045.902	903.147	142.755	15,8
Reservas técnicas de seguros de vida	132.958	104.167	28.791	27,6
Total (b)	7.026.004	6.952.081	73.923	1,1
Total (a+b)	19.011.554	17.245.092	1.766.462	10,2

Recursos de clientes

Al 31 de diciembre de 1999, el 64,2 por ciento de los activos totales del balance está financiado con **recursos de clientes**. Estos recursos suman 11.985.550 miles de euros y han aumentado un 16,4 por ciento en los últimos doce meses.

Los recursos de clientes mantenidos como media en balance en 1999 han ascendido a 11.317.383 miles de euros, un 8,7 por ciento más que la cifra correspondiente de 1998.

El cuadro 40 desglosa, por sectores y tipos de cuentas, la evolución de esos recursos de clientes del Banco entre 1998 y 1999.

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 19.011.554 miles de euros a fin de año, con un aumento del 10,2 por ciento.

Inversiones crediticias

Al cierre de 1999, la inversión en créditos y descuentos a clientes, incluidos los deudores morosos, totaliza en el Popular 11.656.368 miles de euros, con un aumento en el año de 1.116.853

Cuadro 41. Inversiones crediticias

(Datos en miles de euros)

	31 de diciembre		Variación	
	1999	1998	Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas:</i>	6.362	8.528	(2.166)	(25,4)
Deudores con garantía real	—	—	—	—
Otros deudores a plazo	6.305	8.516	(2.211)	(26,0)
Deudores a la vista y varios	57	12	45	>
<i>Crédito a otros sectores residentes:</i>	11.403.637	10.350.516	1.053.121	10,2
Crédito comercial	2.199.599	2.031.739	167.860	8,3
Deudores con garantía real:	3.833.030	3.196.092	636.938	19,9
Hipotecaria	3.828.448	3.193.225	635.223	19,9
Otras	4.582	2.867	1.715	59,8
Otros deudores a plazo:	4.072.273	3.949.942	122.331	3,1
Créditos y préstamos	3.919.532	3.458.957	460.575	13,3
Adquisiciones temporales	152.741	490.985	(338.244)	(68,9)
Deudores a la vista y varios	465.483	498.461	(32.978)	(6,6)
Arrendamiento financiero	833.252	674.282	158.970	23,6
<i>Crédito a no residentes:</i>	137.174	61.417	75.757	>
Crédito comercial	—	270	(270)	(100,0)
Deudores con garantía real:	51.841	34.282	17.559	51,2
Hipotecaria	47.813	29.329	18.484	63,0
Otras	4.028	4.953	(925)	(18,7)
Otros deudores a plazo	80.253	22.610	57.643	>
Deudores a la vista y varios	5.080	4.255	825	19,4
<i>Activos dudosos:</i>	109.195	119.054	(9.859)	(8,3)
Administraciones Públicas	618	619	(1)	(0,2)
Otros sectores residentes	107.687	117.720	(10.033)	(8,5)
No residentes	890	715	175	24,5
Total	11.656.368	10.539.515	1.116.853	10,6

miles, equivalente al 10,6 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 8,9 por ciento entre 1998 y 1999.

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

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

Gestión del riesgo

El cuadro 42 ofrece información suficientemente detallada para poder analizar la gestión del **riesgo de crédito** llevada a cabo por el Banco Popular y los resultados de esa gestión durante 1999.

El saldo de **deudores morosos y dudosos**, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascendía contablemente a 123.087 miles de euros al empezar 1999, y representaba el 0,95 por ciento del riesgo total asumido por el Banco a esa fecha.

Durante el año se han producido entradas de morosos por 96.734 miles de euros, un 2,9 por ciento menos que el año anterior, y se han resuelto asuntos por importe de 69.146 miles, un 16,7 por ciento menos que en 1998. El aumento neto ha sido de 27.588 miles de euros,

Cuadro 42. Gestión del riesgo

(Datos en miles de euros)

	31 de diciembre		Variación	
	1999	1998	Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero	123.087	155.506	(32.419)	(20,8)
Aumentos	96.734	99.624	(2.890)	(2,9)
Recuperaciones	(69.146)	(83.012)	13.866	(16,7)
Variación neta	27.588	16.612	10.976	66,1
Incremento en %	22,4	10,7		
Amortizaciones	(37.863)	(49.031)	11.168	(22,8)
Saldo al 31 de diciembre	112.812	123.087	(10.275)	(8,3)
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero	181.812	188.544	(6.732)	(3,6)
Dotación del año:				
Bruta	82.415	64.441	17.974	27,9
Disponible	(23.666)	(22.147)	(1.519)	6,9
Neta	58.749	42.294	16.455	38,9
Otras variaciones	(2)	5	(7)	
Dudosos amortizados	(37.863)	(49.031)	11.168	(22,8)
Saldo al 31 de diciembre	202.696	181.812	20.884	11,5
Activos adjudicados en pago de deudas	67.755	87.525	(19.770)	(22,6)
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	16.974	17.766	(792)	(4,5)
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	14.514.662	12.976.668	1.537.994	11,9
Activos en suspenso regularizados	334.281	311.601	22.680	7,3
Morosos hipotecarios	17.851	30.051	(12.200)	(40,6)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,78	0,95		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,26	0,38		
Cobertura (Provisión para insolvencias sobre morosos)	179,68	147,71		
(Provisión para insolvencias más hipotecas sobre morosos)	195,50	172,12		

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

superior en un 66,1 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 1999 –con cargo a provisiones constituidas– 37.863 miles de euros, un 22,8 por ciento menos que en 1998.

El saldo neto que ha quedado a fin de año, 112.812 miles de euros, representa el 0,78 por ciento de los riesgos totales y está cubierto con provisiones para insolvencias en un 179,7 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 17.851 miles de euros de **riesgos morosos hipotecarios**. Teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de esos saldos, el **nivel de cobertura** se eleva al 195,5 por ciento.

Con cargo a los resultados de 1999 se han dotado **provisiones para insolvencias** por un importe neto de 58.749 miles de euros, un 38,9 por ciento más que el año anterior. Esa dotación implica haber fijado una **prima media implícita de riesgo** para las operaciones en vigor del 0,56 por ciento, frente al 0,44 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 9,1 por ciento al nivel exigible. En valor absoluto el exceso de provisiones es de 16.827 miles de euros.

Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de las carteras de valores que figuran en el balance de Banco Popular es de 1.157.247 miles de euros, cifra superior en un 2,6 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**, constituidas conforme a la normativa de Banco de España, que figuran expresamente en el cuadro. Contablemente no se reconocen, sin embargo, las **plusvalías**

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

(Datos en miles de euros)

	1999		1998	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Con cobertura obligatoria	92.976	61.406	98.319	60.390
Sin necesidad de cobertura	15.574	—	20.032	—
Créditos de firma de dudosa recuperación	4.262	3.144	4.736	3.877
Deudores morosos	112.812	64.550	123.087	64.267
Riesgo computable para una provisión general: Al 1 % ..	10.525.574	105.256	9.312.076	93.121
Al 0,5 % ..	2.914.496	14.572	2.386.914	11.935
Otras coberturas adicionales		1.491		2.086
Cobertura necesaria total		185.869		171.409
Saldo del fondo de provisión para insolvencias		202.696		181.812
Excedente		16.827		10.403

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 717.873 miles de euros. 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 1.238.303 miles de euros adicionales.

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

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	Variación	
			Absoluta	En %
Deudas del Estado:	413.494	372.249	41.245	11,1
Certificados de depósito de Banco de España	85.087	163.511	(78.424)	(48,0)
Letras del Tesoro	328.177	191.585	136.592	71,3
Otras deudas anotadas.	229	17.153	(16.924)	(98,7)
Otros títulos	1	—	1	100,0
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	—	—	—	—
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores	—	—	—	—
Cuenta de periodificación (minusvalías) ..	—	—	—	—
Obligaciones y otros valores de renta fija:	272.057	292.512	(20.455)	(7,0)
De emisión pública	1.189	23.602	(22.413)	(95,0)
De entidades de crédito	11.930	29.780	(17.850)	(59,9)
De otros sectores residentes	181.747	214.453	(32.706)	(15,3)
De otros sectores no residentes	78.788	25.759	53.029	>
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto) ..	(1.597)	(1.082)	(515)	47,6
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros	(1.597)	(1.082)	(515)	47,6
Cuenta de periodificación (minusvalías) ..	—	—	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable:	18.699	38.032	(19.333)	(50,8)
Acciones y otros títulos	19.216	39.691	(20.475)	(51,6)
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(517)	(1.659)	1.142	(68,8)
Participaciones:	49.554	43.357	6.197	14,3
Participaciones	55.534	47.913	7.621	15,9
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(5.980)	(4.556)	(1.424)	31,3
Participaciones en empresas del grupo:	403.443	381.865	21.578	5,7
Participaciones en empresas del grupo:	405.653	383.806	21.847	5,7
Bancos	339.089	318.470	20.619	6,5
Otras	66.564	65.336	1.228	1,9
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(2.210)	(1.941)	(269)	13,9

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 1999, 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 1999, han ascendido a 16.618.959 miles de euros, un 4,6 por ciento más que en 1998.

Cuadro 45. Resultados comparados

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos	969.788	1.049.547	(79.759)	(7,6)
Costes de recursos	301.209	415.480	(114.271)	(27,5)
<i>Margen de intermediación</i>	<i>668.579</i>	<i>634.067</i>	<i>34.512</i>	<i>5,4</i>
Productos de servicios	273.736	239.713	34.023	14,2
Resultados de operaciones financieras	31.469	38.280	(6.811)	(17,8)
<i>Margen ordinario</i>	<i>973.784</i>	<i>912.060</i>	<i>61.724</i>	<i>6,8</i>
Costes operativos:	402.964	394.962	8.002	2,0
Personal	295.869	292.189	3.680	1,3
Resto	107.095	102.773	4.322	4,2
Amortizaciones	42.475	41.175	1.300	3,2
Otros resultados de explotación (neto)	(21.685)	(21.552)	(133)	0,6
<i>Margen de explotación</i>	<i>506.660</i>	<i>454.371</i>	<i>52.289</i>	<i>11,5</i>
Amortización y provisiones para insolvencias	43.897	24.701	19.196	77,7
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	1.691	559	1.132	>
Resultados extraordinarios (neto)	(15.336)	(2.753)	(12.583)	>
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>445.736</i>	<i>426.358</i>	<i>19.378</i>	<i>4,5</i>
Impuesto sobre sociedades	121.948	113.129	8.819	7,8
<i>Beneficio neto</i>	<i>323.788</i>	<i>313.229</i>	<i>10.559</i>	<i>3,4</i>

Los productos obtenidos de esos empleos han sido 969.788 miles de euros, con una disminución del 7,6 por ciento sobre los del año anterior. El **tipo**

medio de rendimiento global de los empleos ha pasado del 6,61 por ciento en 1998 al 5,83 por ciento en 1999, con una disminución de 0,78 puntos.

Cuadro 46. Rendimientos y costes

(Datos absolutos en miles de euros)

	1999				1998			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monetarios e intermediarios financieros ..	4.556.742	27,42	164.444	3,61	4.955.092	31,19	220.628	4,45
Inversiones crediticias	10.522.958	63,32	721.108	6,85	9.664.767	60,83	747.737	7,74
Carta de valores	776.484	4,67	84.236	10,85	592.851	3,73	81.182	13,69
<i>Total empleos rentables (a)</i>	<i>15.856.184</i>	<i>95,41</i>	<i>969.788</i>	<i>6,12</i>	<i>15.212.710</i>	<i>95,75</i>	<i>1.049.547</i>	<i>6,90</i>
Otros activos	762.775	4,59			675.183	4,25		
<i>Total empleos</i>	<i>16.618.959</i>	<i>100,00</i>	<i>969.788</i>	<i>5,83</i>	<i>15.887.893</i>	<i>100,00</i>	<i>1.049.547</i>	<i>6,61</i>
Intermediarios financieros	3.588.739	21,59	117.734	3,28	3.643.756	22,93	159.334	4,37
Recursos de clientes	11.317.383	68,10	174.796	1,54	10.409.019	65,51	245.827	2,36
Fondo para pensiones	245.712	1,48	8.679	3,53	258.585	1,63	10.319	3,99
<i>Total recursos con coste (b)</i>	<i>15.151.834</i>	<i>91,17</i>	<i>301.209</i>	<i>1,99</i>	<i>14.311.360</i>	<i>90,07</i>	<i>415.480</i>	<i>2,90</i>
Otros recursos	442.137	2,66			453.644	2,86		
Recursos propios	1.024.988	6,17			1.122.889	7,07		
<i>Total recursos</i>	<i>16.618.959</i>	<i>100,00</i>	<i>301.209</i>	<i>1,81</i>	<i>15.887.893</i>	<i>100,00</i>	<i>415.480</i>	<i>2,62</i>
<i>Spread (a-b)</i>				4,13				4,00
Pro memoria:								
Empleos reglamentados	327.736	1,97	12.955	3,95	350.811	2,21	12.279	3,50

Los **costes financieros** derivados del uso de recursos ajenos totalizan 292.530 miles de euros en 1999, un 27,8 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 301.209 miles de euros, inferiores en un 27,5 por ciento a los de 1998.

El **tipo medio de coste global de los recursos** ha disminuido 0,81 puntos entre 1998 y 1999, al pasar del 2,62 al 1,81 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 668.579 miles de euros en 1999, un 5,4 por ciento superior al del año anterior.

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (6,12 por ciento en 1999) el tipo medio de coste resultante para los recursos onerosos (1,99 por ciento) se obtiene el “**spread**” con que ha operado el Banco en el año. Este “spread” ha sido de 4,13 puntos, superior en 0,13 puntos al resultante para 1998.

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 1999 en el 4,02 por ciento, 0,03 puntos superior al del año anterior, que fue el 3,99 por ciento.

Para llegar al **margen ordinario**, que asciende a 973.784 miles de euros

en 1999, un 6,8 por ciento más que el año anterior, hay que añadir al margen de intermediación los productos netos de servicios por 273.736 miles de euros en 1999, superiores en un 14,2 por ciento a los del año precedente, y los resultados de operaciones financieras que ascienden a 31.469 miles de euros. La última cifra incluye resultados de diferencias de cambio por 16.317 miles de euros.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los **costes de personal** han aumentado un 1,3 por ciento entre 1998 y 1999, sumando 295.869 miles de euros en el último ejercicio. Los **gastos generales** han totalizado 91.708 miles de euros en 1999, con un aumento del 5,2 por ciento en relación a los del año anterior. Los **tributos varios** han disminuido un 1,2 por ciento, totalizando 15.387 miles de euros.

Los **costes operativos totales**, suma de los costes de personal, gastos generales y tributos varios, han aumentado un 2,0 por ciento en relación al año anterior.

Las **amortizaciones** del inmovilizado material e inmaterial reconocidas contablemente en el año ascienden a 42.475 miles de euros, un 3,2 por ciento más que en 1998.

El renglón de otros resultados de explotación engloba, junto a otros ingresos o cargas residuales, 8.447 miles de euros pagados al Fondo de Garantía de Depósitos en concepto de cuota anual, 189 miles de euros dotados para el pago de atenciones estatutarias, y 13.427 miles de euros 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 506.660 miles de euros en 1999, y es superior en un 11,5 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 58.749 miles de euros, un 38,9 por ciento más que en 1998. A esa cifra hay que añadir 1.459 miles de euros de dotación a **provisiones para riesgo-país** para alcanzar la cobertura exigida de estos riesgos. Durante 1999 se han recuperado créditos dudosos que habían sido amortizados como fallidos en años anteriores por importe de 16.311 miles de euros, cifra que es inferior en 1.689 miles de euros a la del año precedente.

El efecto neto de esas dotaciones y recuperaciones refleja el esfuerzo de

mejora de la **sanidad crediticia**, con un coste total de 43.897 miles de euros en 1999, un 77,7 por ciento más que el año anterior. Adicionalmente, se han dotado en el ejercicio 1.691 miles de euros para saneamiento de inmovilizaciones financieras.

El renglón de **resultados extraordinarios** recoge un beneficio de 8.443 miles de euros por venta de activos; unas dotaciones a provisiones para diversos fines, básicamente para la cobertura de posibles **minusvalías en activos adjudicados** en pago de deudas, por 2.940 miles de euros; y unos resultados netos negativos de 6.968 miles, que incluyen ajustes en la periodificación de resultados contabilizados en años anteriores o retrocesiones de los mismos y pérdidas sufridas por delitos contra la propiedad.

Ese renglón recoge también una dotación extraordinaria al **fondo interno para pensiones** que cubre los compromisos potenciales con el personal en activo por 13.871 miles de euros.

Una vez computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el **beneficio antes de impuestos**, que se sitúa en 445.736 miles de euros en 1999 y es superior en un 4,5 por ciento al del año anterior.

Cuadro 47. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	1999	1998	Diferencia
Rendimiento de los empleos	5,83	6,61	(0,78)
Coste de los recursos	1,81	2,62	(0,81)
<i>Margen de intermediación</i>	<i>4,02</i>	<i>3,99</i>	<i>0,03</i>
Rendimiento neto de servicios	1,65	1,51	0,14
Rendimiento neto de operaciones financieras ..	0,19	0,24	(0,05)
<i>Margen ordinario</i>	<i>5,86</i>	<i>5,74</i>	<i>0,12</i>
Costes operativos:	2,42	2,49	(0,07)
Personal	1,78	1,84	(0,06)
Resto	0,64	0,65	(0,01)
Amortizaciones	0,26	0,26	—
Otros resultados de explotación (neto)	(0,13)	(0,13)	—
<i>Rentabilidad de explotación</i>	<i>3,05</i>	<i>2,86</i>	<i>0,19</i>
Otros resultados (neto)	0,01	0,01	—
Provisiones y saneamientos (neto)	0,38	0,19	0,19
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	<i>2,68</i>	<i>2,68</i>	<i>—</i>
Impuesto sobre el beneficio	0,73	0,71	0,02
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	<i>1,95</i>	<i>1,97</i>	<i>(0,02)</i>

De ese beneficio se resta el impuesto sobre sociedades, que asciende a 121.948 miles de euros y es superior en un 7,8 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 323.788 miles de euros en 1999, un 3,4 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 1,95 por ciento en 1999, frente al 1,97 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

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

(Datos en miles de euros)

Bancos	Recursos de clientes*			Inversiones crediticias		
	1999	1998	Variación en %	1999	1998	Variación en %
Con participación mayoritaria (consolidados por integración global)						
Andalucía	2.955.594	2.721.594	8,6	2.387.758	2.032.268	17,5
Castilla	2.344.608	2.253.916	4,0	1.441.702	1.293.655	11,4
Crédito Balear	870.811	807.976	7,8	572.073	485.876	17,7
Galicia	1.590.477	1.525.109	4,3	1.330.911	1.201.958	10,7
Vasconia	1.437.653	1.331.711	8,0	970.143	881.643	10,0
Total	9.199.143	8.640.306	6,5	6.702.587	5.895.400	13,7
Con participación del 50% (consolidados por integración proporcional)						
Popular Comercial	629.667	640.979	(1,8)	119.238	95.549	24,8
Popular Hipotecario	2.713	2.094	29,6	836.258	709.008	17,9
Total	632.380	643.073	(1,7)	955.496	804.557	18,8

* Débitos a clientes y otros recursos intermediados

Cuadro 49. Gestión del riesgo en 1999

(Datos en miles de euros)

	Andalucía	Castilla	Crédito Balear	Galicia	Vasconia	Popular Comercial	Popular Hipotecario
<i>Deudores morosos*:</i>							
Saldo al 1 de enero	37.912	20.687	2.530	15.530	9.544	1.082	3.970
Aumentos	25.509	12.752	4.835	9.284	6.516	374	478
Recuperaciones	(19.256)	(8.901)	(2.680)	(5.403)	(4.375)	(276)	(1.615)
Variación neta	6.253	3.851	2.155	3.881	2.141	98	(1.137)
Incremento en %	16,5	18,6	85,2	25,0	22,4	9,1	(28,6)
Amortizaciones	(10.180)	(4.173)	(1.897)	(4.239)	(2.839)	(18)	(1.144)
Saldo al 31 de diciembre	33.985	20.365	2.788	15.172	8.846	1.162	1.689
<i>Provisión para insolvencias:</i>							
Saldo al 1 de enero	40.533	21.368	6.550	18.264	16.265	758	16.643
Dotación del año:							
Bruta	20.940	10.377	2.968	7.857	5.750	352	6.428
Disponible	(7.094)	(3.771)	(684)	(1.471)	(1.775)	(141)	(779)
Neta	13.846	6.606	2.284	6.386	3.975	211	5.649
Otras variaciones	—	—	—	—	—	—	—
Dudosos amortizados	(10.180)	(4.173)	(1.897)	(4.239)	(2.839)	(18)	(1.144)
Saldo al 31 de diciembre	44.199	23.801	6.937	20.411	17.401	951	21.148
<i>Activos adjudicados en pago de deudas.</i>	24.582	7.823	4.298	2.138	3.839	—	5.686
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados</i>	9.900	2.109	2.778	411	1.530	—	1.424
<i>Pro memoria:</i>							
Riesgos totales	2.835.232	1.615.807	604.557	1.484.649	1.090.498	124.757	854.147
Activos en suspenso regularizados	91.916	53.291	13.038	27.576	36.499	—	1.144
Morosos hipotecarios	9.407	7.220	722	4.543	2.377	580	1.538
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>							
Morosos sobre riesgos totales	1,20	1,26	0,46	1,02	0,81	0,93	0,20
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,36	0,26	0,31	0,29	0,26	0,01	0,13
Provisiones para insolvencias sobre morosos	130,05	116,87	248,82	134,53	196,71	81,84	1.252,10
Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos	157,73	152,33	274,71	164,47	223,58	131,76	1.343,16

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación

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 1998 y 1999, de los **recursos de clientes** y de las **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

1999, 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 en los dos últimos años, en porcentaje

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	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Rendimiento de los empleos	6,59	7,35	5,73	6,71	5,79	6,57	6,09	6,89	5,39	6,20
Coste de los recursos	1,04	1,66	1,17	1,94	1,18	1,89	1,38	2,24	1,48	2,44
<i>Margen de intermediación</i>	<i>5,55</i>	<i>5,69</i>	<i>4,56</i>	<i>4,77</i>	<i>4,61</i>	<i>4,68</i>	<i>4,71</i>	<i>4,65</i>	<i>3,91</i>	<i>3,76</i>
Rendimiento neto de servicios	1,95	1,92	1,52	1,43	2,46	2,15	1,45	1,32	1,90	1,80
Rendimiento neto de operaciones financieras ..	0,13	0,10	0,05	0,04	0,20	0,42	0,05	0,05	0,09	0,10
<i>Margen ordinario</i>	<i>7,63</i>	<i>7,71</i>	<i>6,13</i>	<i>6,24</i>	<i>7,27</i>	<i>7,25</i>	<i>6,21</i>	<i>6,02</i>	<i>5,90</i>	<i>5,66</i>
Costes operativos	2,92	3,17	2,48	2,57	3,55	3,72	2,26	2,26	2,56	2,60
Amortizaciones	0,31	0,34	0,26	0,27	0,34	0,37	0,20	0,20	0,26	0,24
Otros resultados de explotación (neto)	(0,19)	(0,21)	(0,21)	(0,21)	(0,13)	(0,15)	(0,20)	(0,19)	(0,17)	(0,17)
<i>Rentabilidad de explotación</i>	<i>4,21</i>	<i>3,99</i>	<i>3,18</i>	<i>3,19</i>	<i>3,25</i>	<i>3,01</i>	<i>3,55</i>	<i>3,37</i>	<i>2,91</i>	<i>2,65</i>
Otros resultados (neto)	0,11	0,11	0,04	(0,04)	0,04	2,24	0,01	—	0,03	0,09
Provisiones y saneamientos (neto)	0,38	0,30	0,21	0,30	0,19	(0,29)	0,26	0,25	0,29	0,31
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	<i>3,94</i>	<i>3,80</i>	<i>3,01</i>	<i>2,85</i>	<i>3,10</i>	<i>5,54</i>	<i>3,30</i>	<i>3,12</i>	<i>2,65</i>	<i>2,43</i>
Impuesto sobre el beneficio	1,37	1,30	1,08	0,99	1,05	1,12	1,15	1,10	0,86	0,77
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	<i>2,57</i>	<i>2,50</i>	<i>1,93</i>	<i>1,86</i>	<i>2,05</i>	<i>4,42</i>	<i>2,15</i>	<i>2,02</i>	<i>1,79</i>	<i>1,66</i>

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

(Datos en % de los activos totales medios)

	Popular Comercial		Popular Hipotecario	
	1999	1998	1999	1998
Rendimiento de los empleos	3,64	4,15	5,37	6,47
Coste de los recursos	1,70	2,86	3,04	4,20
<i>Margen de intermediación</i>	<i>1,94</i>	<i>1,29</i>	<i>2,33</i>	<i>2,27</i>
Rendimiento neto de servicios	1,21	0,83	(0,06)	(0,01)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,04	0,19	—	—
<i>Margen ordinario</i>	<i>3,19</i>	<i>2,31</i>	<i>2,27</i>	<i>2,26</i>
Costes operativos	2,65	1,78	0,26	0,34
Amortizaciones	0,33	0,21	0,02	0,03
Otros resultados de explotación (neto)	0,02	0,01	—	—
<i>Rentabilidad de explotación</i>	<i>0,23</i>	<i>0,33</i>	<i>1,99</i>	<i>1,89</i>
Otros resultados (neto)	(0,17)	(0,01)	0,11	0,12
Provisiones y saneamientos (neto)	0,02	(0,07)	0,84	0,68
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	<i>0,04</i>	<i>0,39</i>	<i>1,26</i>	<i>1,33</i>
Impuesto sobre el beneficio	—	0,14	0,71	0,78
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	<i>0,04</i>	<i>0,25</i>	<i>0,55</i>	<i>0,55</i>

Cuadro 51. Datos por acción

(Datos en euros)

Banco	Beneficio		Dividendo		Valor contable*		Cotización última	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Andalucía	3,14	2,80	1,30	1,20	20,93	19,41	35,00	37,24
Castilla	0,83	0,79	0,39	0,38	6,37	6,02	15,00	21,41
Crédito Balear	1,12	2,29	0,52	0,48	6,85	6,42	18,00	17,56
Galicia	1,07	1,00	0,45	0,42	6,67	6,10	16,00	15,60
Vasconia	0,59	0,54	0,25	0,24	3,05	2,79	9,87	11,79
Popular Comercial	1,05	7,61	—	—	358,28	357,22		
Popular Hipotecario	51,34	46,62	—	—	892,75	874,29		

* Después de la distribución de beneficios de cada año

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

Cuadro 52. Empleados y oficinas a fin de año

Nº de empleados Nº de oficinas

El cuadro 51 recoge los **datos por acción** comparados de beneficio, dividendo, valor contable y cotización, en 1998 y 1999.

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

Banco	1999	1998	1999	1998
Andalucía	1.503	1.519	292	291
Castilla	856	883	205	206
Crédito Balear	432	451	102	102
Galicia	668	690	135	130
Vasconia	502	510	119	116
Popular Comercial	239	170	29	21
Popular Hipotecario	26	28	1	1

Cuadro 53. Volumen de negocio y rentabilidad final

(Datos en miles de euros y en %)

Banco	Activos totales medios		Recursos propios medios		Rentabilidad de los activos totales (ROA)		Rentabilidad de los recursos propios (ROE)	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Andalucía	2.647.681	2.437.459	417.235	389.636	2,57 %	2,50 %	16,33 %	15,61 %
Castilla	1.856.971	1.836.110	257.624	245.009	1,93	1,86	13,95	13,95
Crédito Balear	772.595	731.744	87.652	65.793	2,05	4,42	18,08	49,13
Galicia	1.518.565	1.498.516	184.559	168.824	2,15	2,02	17,67	17,95
Vasconia	1.058.947	1.046.645	87.399	80.391	1,79	1,66	21,70	21,62
Popular Comercial	647.399	777.481	89.399	87.489	0,04	0,25	0,29	2,18
Popular Hipotecario	766.169	614.625	65.261	55.864	0,55	0,55	6,52	6,08

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 miles de euros)

Banco de Andalucía

Balances de situación	31.12.99	31.12.98
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	76.176	43.369
Deudas del Estado	23.897	35.628
Entidades de crédito	165.518	252.401
Créditos sobre clientes	2.347.442	1.995.318
Obligaciones y otros valores de renta fija	61.904	73.119
Acciones y otros títulos de renta variable	436	409
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	421	421
Activos inmateriales	1.594	1.202
Activos materiales	86.507	93.824
Cuentas de periodificación	13.679	14.436
Otros activos	49.822	55.665
Total	2.827.396	2.565.792
Pasivo		
Entidades de crédito	114.444	140.919
Débitos a clientes	2.109.053	1.852.296
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	63.963	67.457
Cuentas de periodificación	14.863	15.097
Provisiones para riesgos y cargas	40.630	40.598
Fondo para riesgos bancarios generales	1.492	1.491
Recursos propios	414.818	387.112
Beneficio neto	68.133	60.822
Total	2.827.396	2.565.792
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>846.541</i>	<i>869.298</i>

Cuentas de resultados	1999	1998
Productos de empleos	174.535	179.126
– Costes de recursos	27.548	40.532
= Margen de intermediación	146.987	138.594
+ Productos de servicios	51.652	46.903
+ Resultados de operaciones financieras	3.411	2.506
= Margen ordinario	202.050	188.003
– Costes operativos	77.278	77.278
– Amortizaciones	8.233	8.348
+ Otros resultados de explotación (neto)	(5.097)	(5.133)
= Margen de explotación	111.442	97.244
– Amortización y provisiones para insolvencias	7.089	8.120
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	57	3.582
= Beneficio antes de impuestos	104.410	92.706
– Impuesto sobre beneficios	36.277	31.884
= Beneficio neto	68.133	60.822
Dividendo	28.248	26.120
+ Beneficio retenido	39.885	34.702

Banco de Castilla

Balances de situación	31.12.99	31.12.98
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	39.588	22.033
Deudas del Estado	29.424	62.559
Entidades de crédito	330.896	393.269
Créditos sobre clientes	1.419.032	1.273.364
Obligaciones y otros valores de renta fija	30.094	34.696
Acciones y otros títulos de renta variable	93	90
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	275	276
Activos inmateriales	307	78
Activos materiales	38.925	42.528
Cuentas de periodificación	10.529	13.216
Otros activos	24.530	27.008
Total	1.923.693	1.869.117
Pasivo		
Entidades de crédito	115.189	138.972
Débitos a clientes	1.457.279	1.394.595
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	30.290	30.104
Cuentas de periodificación	9.693	10.253
Provisiones para riesgos y cargas	15.070	14.839
Fondo para riesgos bancarios generales	2.560	2.560
Recursos propios	257.685	243.614
Beneficio neto	35.927	34.180
Total	1.923.693	1.869.117
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>887.329</i>	<i>859.321</i>

Cuentas de resultados	1999	1998
Productos de empleos	106.456	123.238
– Costes de recursos	21.771	35.622
= Margen de intermediación	84.685	87.616
+ Productos de servicios	28.197	26.270
+ Resultados de operaciones financieras	997	679
= Margen ordinario	113.879	114.565
– Costes operativos	46.063	47.143
– Amortizaciones	4.898	5.012
+ Otros resultados de explotación (neto)	(3.852)	(3.871)
= Margen de explotación	59.066	58.539
– Amortización y provisiones para insolvencias	2.282	5.968
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(903)	(198)
= Beneficio antes de impuestos	55.881	52.373
– Impuesto sobre beneficios	19.954	18.193
= Beneficio neto	35.927	34.180
Dividendo	17.097	16.690
+ Beneficio retenido	18.830	17.490

Banco de Crédito Balear

Balances de situación	31.12.99	31.12.98
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	29.227	16.468
Deudas del Estado	5.249	8.685
Entidades de crédito	132.656	187.997
Créditos sobre clientes	565.559	479.758
Obligaciones y otros valores de renta fija	22.375	26.234
Acciones y otros títulos de renta variable	30	36
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	90	90
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	23.499	23.800
Cuentas de periodificación	3.894	3.642
Otros activos	16.256	17.669
Total	798.835	764.379
Pasivo		
Entidades de crédito	25.735	46.837
Débitos a clientes	636.265	587.537
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	11.565	11.318
Cuentas de periodificación	3.478	3.780
Provisiones para riesgos y cargas	16.746	16.432
Fondo para riesgos bancarios generales	1.169	1.172
Recursos propios	88.033	64.981
Beneficio neto	15.844	32.322
Total	798.835	764.379
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>234.546</i>	<i>220.439</i>
Cuentas de resultados	1999	1998
Productos de empleos	44.758	48.069
– Costes de recursos	9.123	13.859
= Margen de intermediación	35.635	34.210
+ Productos de servicios	18.970	15.704
+ Resultados de operaciones financieras	1.548	3.125
= Margen ordinario	56.153	53.039
– Costes operativos	27.433	27.226
– Amortizaciones	2.639	2.723
+ Otros resultados de explotación (neto)	(994)	(1.057)
= Margen de explotación	25.087	22.033
– Amortización y provisiones para insolvencias	1.513	72
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	371	18.595
= Beneficio antes de impuestos	23.945	40.556
– Impuesto sobre beneficios	8.101	8.234
= Beneficio neto	15.844	32.322
Dividendo	7.330	6.779
+ Beneficio retenido	8.514	25.543

Banco de Galicia

Balances de situación	31.12.99	31.12.98
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	35.277	20.957
Deudas del Estado	12.365	20.422
Entidades de crédito	144.655	214.351
Créditos sobre clientes	1.311.657	1.184.871
Obligaciones y otros valores de renta fija	22.893	30.219
Acciones y otros títulos de renta variable	47	48
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	177	174
Activos inmateriales	760	373
Activos materiales	24.832	27.106
Cuentas de periodificación	7.675	8.270
Otros activos	20.876	20.579
Total	1.581.214	1.527.370
Pasivo		
Entidades de crédito	95.719	104.702
Débitos a clientes	1.216.083	1.170.764
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	32.398	32.054
Cuentas de periodificación	8.635	9.628
Provisiones para riesgos y cargas	11.443	11.900
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	184.322	168.025
Beneficio neto	32.614	30.297
Total	1.581.214	1.527.370
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>374.394</i>	<i>354.345</i>
Cuentas de resultados	1999	1998
Productos de empleos	92.520	103.206
– Costes de recursos	20.968	33.573
= Margen de intermediación	71.552	69.633
+ Productos de servicios	22.027	19.761
+ Resultados de operaciones financieras	713	758
= Margen ordinario	94.292	90.152
– Costes operativos	34.382	33.873
– Amortizaciones	3.046	2.939
+ Otros resultados de explotación (neto)	(2.959)	(2.909)
= Margen de explotación	53.905	50.431
– Amortización y provisiones para insolvencias	3.748	3.125
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(28)	(541)
= Beneficio antes de impuestos	50.129	46.765
– Impuesto sobre beneficios	17.515	16.468
= Beneficio neto	32.614	30.297
Dividendo	13.845	12.802
+ Beneficio retenido	18.769	17.495

Banco de Vasconia

Balances de situación	31.12.99	31.12.98
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	23.746	11.353
Deudas del Estado	9.675	15.248
Entidades de crédito	76.345	97.335
Créditos sobre clientes	954.141	866.786
Obligaciones y otros valores de renta fija	15.282	17.886
Acciones y otros títulos de renta variable	25	24
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	180	180
Activos inmateriales	308	60
Activos materiales	22.801	21.877
Cuentas de periodificación	4.528	5.481
Otros activos	19.945	26.996
Total	1.126.976	1.063.226
Pasivo		
Entidades de crédito	184.543	213.017
Débitos a clientes	791.122	708.473
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	27.175	25.711
Cuentas de periodificación	6.294	6.545
Provisiones para riesgos y cargas	12.194	12.615
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	86.682	79.484
Beneficio neto	18.966	17.381
Total	1.126.976	1.063.226
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>646.531</i>	<i>623.238</i>

Cuentas de resultados	1999	1998
Productos de empleos	57.081	64.891
– Costes de recursos	15.675	25.519
= Margen de intermediación	41.406	39.372
+ Productos de servicios	20.123	18.806
+ Resultados de operaciones financieras	907	1.046
= Margen ordinario	62.436	59.224
– Costes operativos	27.068	27.250
– Amortizaciones	2.746	2.524
+ Otros resultados de explotación (neto)	(1.792)	(1.749)
= Margen de explotación	30.830	27.701
– Amortización y provisiones para insolvencias	3.003	1.328
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	208	(908)
= Beneficio antes de impuestos	28.035	25.465
– Impuesto sobre beneficios	9.069	8.084
= Beneficio neto	18.966	17.381
Dividendo	7.936	7.693
+ Beneficio retenido	11.030	9.688

Banco Popular Comercial

Balances de situación	31.12.99	31.12.98
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	9.273	15.326
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	523.331	564.585
Créditos sobre clientes	118.341	94.840
Obligaciones y otros valores de renta fija	30.916	18.794
Acciones y otros títulos de renta variable	14	697
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	38.908	36.614
Activos materiales	14.484	10.313
Cuentas de periodificación	8.440	6.906
Otros activos	4.972	2.337
Total	748.679	750.412
Pasivo		
Entidades de crédito	16.664	4.435
Débitos a clientes	629.667	640.979
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	5.400	6.511
Cuentas de periodificación	7.212	9.027
Provisiones para riesgos y cargas	75	66
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	89.399	87.489
Beneficio neto	262	1.905
Total	748.679	750.412

Cuentas de resultados	1999	1998
Productos de empleos	23.589	32.232
– Costes de recursos	11.041	22.183
= Margen de intermediación	12.548	10.049
+ Productos de servicios	7.857	6.473
+ Resultados de operaciones financieras	231	1.448
= Margen ordinario	20.636	17.970
– Costes operativos	17.168	13.877
– Amortizaciones	2.143	1.635
+ Otros resultados de explotación (neto)	182	108
= Margen de explotación	1.507	2.566
– Amortización y provisiones para insolvencias	145	6
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(1.100)	463
= Beneficio antes de impuestos	262	3.023
– Impuesto sobre beneficios	—	1.118
= Beneficio neto	262	1.905
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	262	1.905

Banco Popular Hipotecario

Balances de situación

	31.12.99	31.12.98
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	5	30
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	—	3.937
Créditos sobre clientes	815.290	692.618
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	—	—
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	4.609	6.882
Cuentas de periodificación	3.018	3.474
Otros activos	144	228
<i>Total</i>	<i>823.066</i>	<i>707.169</i>
Pasivo		
Entidades de crédito	737.790	633.214
Débitos a clientes	2.713	2.094
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	2.759	1.873
Cuentas de periodificación	4.161	4.922
Provisiones para riesgos y cargas	1.701	1.382
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	69.690	60.288
Beneficio neto	4.252	3.396
<i>Total</i>	<i>823.066</i>	<i>707.169</i>

Cuentas de resultados

	1999	1998
Productos de empleos	41.173	39.787
– Costes de recursos	23.346	25.813
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>17.827</i>	<i>13.974</i>
+ Productos de servicios	(431)	(54)
+ Resultados de operaciones financieras	—	—
= <i>Margen ordinario</i>	<i>17.396</i>	<i>13.920</i>
– Costes operativos	1.979	2.074
– Amortizaciones	152	192
+ Otros resultados de explotación (neto)	(36)	(30)
= <i>Margen de explotación</i>	<i>15.229</i>	<i>11.624</i>
– Amortización y provisiones para insolvencias	5.649	3.089
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	86	(349)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>9.666</i>	<i>8.186</i>
– Impuesto sobre beneficios	5.414	4.790
= <i>Beneficio neto</i>	<i>4.252</i>	<i>3.396</i>
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	4.252	3.396

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 en miles de euros.

Heller Factoring

	31.12.99	31.12.98
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	32	—
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	9.138	1.178
Créditos sobre clientes	128.798	97.406
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	—	—
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	656	691
Cuentas de periodificación	32	12
Otros activos	68	18
<i>Total</i>	<i>138.724</i>	<i>99.305</i>
Pasivo		
Entidades de crédito	90.696	61.796
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	29.631	21.570
Cuentas de periodificación	964	565
Provisiones para riesgos y cargas	266	252
Fondo para riesgos bancarios generales	376	379
Recursos propios	14.743	13.114
Beneficio neto	2.048	1.629
<i>Total</i>	<i>138.724</i>	<i>99.305</i>
<i>Pro memoria: Riesgos sin inversión</i>	<i>26.601</i>	<i>25.495</i>
	1999	1998
Productos de empleos	4.044	3.342
— Costes de recursos	2.484	1.659
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>1.560</i>	<i>1.683</i>
+ Productos de servicios	4.008	3.270
+ Resultados de operaciones financieras	—	—
= <i>Margen ordinario</i>	<i>5.568</i>	<i>4.953</i>
— Costes operativos	1.760	1.611
— Amortizaciones	94	84
+ Otros resultados de explotación (neto)	134	168
= <i>Margen de explotación</i>	<i>3.848</i>	<i>3.426</i>
— Amortización y provisiones para insolvencias	640	757
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(22)	(6)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>3.186</i>	<i>2.663</i>
— Impuesto sobre beneficios	1.138	1.034
= <i>Beneficio neto</i>	<i>2.048</i>	<i>1.629</i>
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	2.048	1.629

Abacá, Crédito y Financiación

Balances de situación	31.12.99	31.12.98
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	274	2.554
Créditos sobre clientes	32.431	5.782
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	108	108
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	13	6
Activos materiales	251	307
Cuentas de periodificación	329	18
Otros activos	117	—
Total	33.523	8.775
Pasivo		
Entidades de crédito	24.581	—
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	399	155
Cuentas de periodificación	578	54
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	8.567	9.015
Beneficio neto	(602)	(449)
Total	33.523	8.775

Cuentas de resultados	1999	1998
Productos de empleos	2.340	571
– Costes de recursos	422	—
= Margen de intermediación	1.918	571
+ Productos de servicios	(800)	—
+ Resultados de operaciones financieras	—	—
= Margen ordinario	1.118	571
– Costes operativos	1.157	907
– Amortizaciones	98	54
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	—
= Margen de explotación	(137)	(390)
– Amortización y provisiones para insolvencias	533	59
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	68	—
= Beneficio antes de impuestos	(602)	(449)
– Impuesto sobre beneficios	—	—
= Beneficio neto	(602)	(449)
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	(602)	(449)

Sogeval *

Balances de situación	31.12.99	31.12.98
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	2	6
Deudas del Estado	1.776	1.773
Entidades de crédito	46.114	29.900
Créditos sobre clientes	11.768	9.135
Obligaciones y otros valores de renta fija	14.542	—
Acciones y otros títulos de renta variable	19.596	35.862
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	88	12
Activos materiales	3.168	3.300
Cuentas de periodificación	358	162
Otros activos	18	13
Total	97.430	80.163
Pasivo		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	14.410	11.623
Cuentas de periodificación	44	30
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	68.267	57.355
Beneficio neto	14.709	11.155
Total	97.430	80.163

Cuentas de resultados	1999	1998
Productos de empleos	2.131	2.338
– Costes de recursos	—	—
= Margen de intermediación	2.131	2.338
+ Productos de servicios	19.131	16.221
+ Resultados de operaciones financieras	5.572	(174)
= Margen ordinario	26.834	18.385
– Costes operativos	3.282	2.855
– Amortizaciones	250	210
+ Otros resultados de explotación (neto)	9	54
= Margen de explotación	23.311	15.374
– Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	28	1.088
= Beneficio antes de impuestos	23.339	16.462
– Impuesto sobre beneficios	8.630	5.307
= Beneficio neto	14.709	11.155
Dividendo	240	240
+ Beneficio retenido	14.469	10.915

* Sogeval gestiona 26 fondos de inversión, 24 F.I.M. y 2 F.I.A.M.M., con un patrimonio de clientes de 7.067.978 y 7.140.745 miles de euros a fin de 1999 y 1998, respectivamente.

Eurogestión *

Balances de situación	31.12.99	31.12.98
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	1	—
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	1.376	529
Créditos sobre clientes	149	90
Obligaciones y otros valores de renta fija	577	138
Acciones y otros títulos de renta variable	1.520	1.418
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	11	—
Cuentas de periodificación	13	—
Otros activos	8	—
Total	3.655	2.175
Pasivo		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	564	24
Cuentas de periodificación	3	—
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	2.150	2.049
Beneficio neto	938	102
Total	3.655	2.175

Cuentas de resultados	1999	1998
Productos de empleos	117	108
— Costes de recursos	—	—
= Margen de intermediación	117	108
+ Productos de servicios	395	415
+ Resultados de operaciones financieras	1.335	6
= Margen ordinario	1.847	529
— Costes operativos	412	397
— Amortizaciones	1	—
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	—
= Margen de explotación	1.434	132
— Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	1	—
= Beneficio antes de impuestos	1.435	132
— Impuesto sobre beneficios	497	30
= Beneficio neto	938	102
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	938	102

* Las carteras administradas por Eurogestión a fin de 1999 y 1998, sumaban 229.742 y 202.487 miles de euros, respectivamente.

Europensiones *

Balances de situación	31.12.99	31.12.98
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	2.453	649
Entidades de crédito	14.639	12.676
Créditos sobre clientes	2.400	2.067
Obligaciones y otros valores de renta fija	12.816	10.926
Acciones y otros títulos de renta variable	1.622	1.226
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	98	84
Activos materiales	308	403
Cuentas de periodificación	2.456	2.362
Otros activos	400	30
Total	37.192	30.423
Pasivo		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	2.825	1.941
Cuentas de periodificación	1.262	1.935
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	18.313	15.422
Beneficio neto	14.792	11.125
Total	37.192	30.423

Cuentas de resultados	1999	1998
Productos de empleos	1.404	1.539
— Costes de recursos	—	—
= Margen de intermediación	1.404	1.539
+ Productos de servicios	25.048	21.318
+ Resultados de operaciones financieras	80	126
= Margen ordinario	26.532	22.983
— Costes operativos	3.870	5.553
— Amortizaciones	165	163
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	—
= Margen de explotación	22.497	17.267
— Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	7	—
= Beneficio antes de impuestos	22.504	17.267
— Impuesto sobre beneficios	7.712	6.142
= Beneficio neto	14.792	11.125
Dividendo	14.310	10.638
+ Beneficio retenido	482	487

* El importe de los fondos y planes de pensiones gestionados por Europensiones sumaba 1.617.064 y 1.376.985 miles de euros a fin de 1999 y 1998, respectivamente.

Eurovida

Balances de situación	31.12.99	31.12.98
Activo		
Inmovilizado	616	522
Inversiones	260.505	179.201
Provisiones técnicas reaseguro	2.421	1.803
Créditos	122	105
Cuentas de ajuste y periodificación	4.611	3.368
Efectivo en bancos, cajas y cheques	1.437	1.796
<i>Total</i>	<i>269.712</i>	<i>186.795</i>
Pasivo		
Provisiones técnicas	236.292	157.316
Provisión de responsabilidades y gastos	987	1.868
Depósitos recibidos y reaseguros cedidos	2.421	1.803
Deudas	3.912	3.923
Cuentas de ajuste y periodificación	439	658
Recursos propios	15.217	14.270
Beneficio neto	10.444	6.957
<i>Total</i>	<i>269.712</i>	<i>186.795</i>

Cuentas de resultados	1999	1998
Primas adquiridas	106.862	64.204
+ Ingresos financieros netos	15.600	12.565
- Prestaciones pagadas	22.602	18.549
- Incremento de provisiones	77.249	38.839
- Comisiones y otros gastos	6.243	6.134
- Gastos de administración	1.752	1.909
= <i>Resultado técnico negocio directo</i>	<i>14.616</i>	<i>11.338</i>
- Resultado del reaseguro cedido	630	664
= <i>Resultado cuenta técnica</i>	<i>13.986</i>	<i>10.674</i>
+ Ingresos financieros del patrimonio	1.487	611
+ Otros ingresos	2	2
- Gastos extraordinarios	-	405
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>15.475</i>	<i>10.882</i>
- Impuesto de sociedades	5.031	3.925
= <i>Beneficio neto</i>	<i>10.444</i>	<i>6.957</i>
Dividendo	10.217	6.010
+ Beneficio retenido	227	947

Europea Popular de Inversiones

Balances de situación	31.12.99	31.12.98
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	-	-
Entidades de crédito	5.324	11.299
Créditos sobre clientes	69	168
Obligaciones y otros valores de renta fija	4.507	-
Acciones y otros títulos de renta variable	870	481
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
Activos inmateriales	-	-
Activos materiales	117	294
Cuentas de periodificación	95	102
Otros activos	10	-
<i>Total</i>	<i>10.992</i>	<i>12.344</i>
Pasivo		
Entidades de crédito	-	-
Débitos a clientes	-	-
Débitos representados por valores negociables ..	-	-
Otros pasivos	2.113	3.504
Cuentas de periodificación	672	703
Provisiones para riesgos y cargas	-	-
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Recursos propios	6.818	6.671
Beneficio neto	1.389	1.466
<i>Total</i>	<i>10.992</i>	<i>12.344</i>

Cuentas de resultados	1999	1998
Productos de empleos	556	601
- Costes de recursos	3	-
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>553</i>	<i>601</i>
+ Productos de servicios	2.844	2.831
+ Resultados de operaciones financieras	(43)	(60)
= <i>Margen ordinario</i>	<i>3.354</i>	<i>3.372</i>
- Costes operativos	1.088	1.082
- Amortizaciones	53	48
+ Otros resultados de explotación (neto)	-	-
= <i>Margen de explotación</i>	<i>2.213</i>	<i>2.242</i>
- Amortización y provisiones para insolvencias ..	-	-
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	(147)	(24)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>2.066</i>	<i>2.218</i>
- Impuesto sobre beneficios	677	752
= <i>Beneficio neto</i>	<i>1.389</i>	<i>1.466</i>
Dividendo	1.250	1.316
+ Beneficio retenido	139	150

Informe de auditores independientes

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 PricewaterhouseCoopers, 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)

Miles de euros

			31 de diciembre			
		1999	1998	1997	1996	1995
Activo	Millones de pesetas					
Caja y depósitos en bancos centrales	94.129	565.729	274.873	286.562	428.804	464.679
<i>Caja</i>	45.767	275.066	176.835	156.431	151.533	127.505
<i>Banco de España</i>	47.796	287.258	91.180	129.861	276.958	337.060
<i>Otros bancos centrales</i>	566	3.405	6.858	270	313	114
Deudas del Estado (*) (Nota 5)	82.916	498.333	517.213	597.773	1.681.169	2.109.276
Entidades de crédito (Nota 6)	782.193	4.701.077	4.771.976	4.011.809	4.311.516	3.714.411
<i>A la vista</i>	33.969	204.161	91.468	108.903	123.075	80.734
<i>Otros créditos</i>	748.224	4.496.916	4.680.508	3.902.906	4.188.441	3.633.677
Créditos sobre clientes (Nota 7)	3.101.531	18.640.575	16.629.068	14.632.752	13.087.303	12.032.358
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	77.605	466.415	494.200	94.401	178.711	177.587
<i>De emisión pública</i>	253	1.519	24.443	19.629	1.070	2.975
<i>Otros emisores</i>	77.352	464.896	469.757	74.772	177.641	174.612
<i>Pro memoria: títulos propios</i>	—	—	—	—	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	7.647	45.957	79.304	28.007	59.518	53.153
Participaciones (Nota 10)	728	4.378	2.819	3.732	3.768	4.808
<i>En entidades de crédito</i>	—	—	—	—	—	—
<i>Otras participaciones</i>	728	4.378	2.819	3.732	3.768	4.808
Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	5.017	30.151	27.472	38.591	32.022	27.400
<i>En entidades de crédito</i>	—	—	—	—	—	—
<i>Otras</i>	5.017	30.151	27.472	38.591	32.022	27.400
Activos inmateriales (Nota 13)	2.246	13.500	10.908	4.045	2.476	342
<i>Gastos de constitución y de primer establecimiento</i>	39	237	6	12	138	174
<i>Otros gastos amortizables</i>	2.207	13.263	10.902	4.033	2.338	168
Fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	1.415	8.501	1.316	2.356	2.542	—
<i>Por integración global y proporcional</i>	82	491	—	—	—	—
<i>Por puesta en equivalencia</i>	1.333	8.010	1.316	2.356	2.542	—
Activos materiales (Nota 14)	98.130	589.775	619.000	615.058	577.957	521.817
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>	32.339	194.364	191.404	189.036	188.159	178.152
<i>Otros inmuebles</i>	16.545	99.439	132.583	148.264	157.429	157.381
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	49.246	295.972	295.013	277.758	232.369	186.284
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)	87.991	528.839	509.123	388.711	361.629	348.053
Cuentas de periodificación (Nota 16)	39.512	237.473	218.943	140.048	192.205	249.541
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	4.381.060	26.330.703	24.156.215	20.843.845	20.919.620	19.703.425

(*) Incluye Certificados de Banco de España

		31 de diciembre				
		1999	1998	1997	1996	1995
Pasivo	Millones de pesetas					
Entidades de crédito (Nota 17)	739.450	4.444.183	4.442.904	2.217.254	2.568.756	1.938.282
<i>A la vista</i>	32.596	195.905	164.744	122.715	97.526	101.024
<i>A plazo o con preaviso</i>	706.854	4.248.278	4.278.160	2.094.539	2.471.230	1.837.258
Débitos a clientes (Nota 18)	2.879.160	17.304.101	15.551.302	15.383.692	14.965.292	14.363.888
<i>Depósitos de ahorro</i>	2.673.869	16.070.278	14.408.448	13.648.498	13.140.012	12.809.010
<i>A la vista</i>	1.678.309	10.086.844	9.060.588	7.976.651	6.869.370	5.856.358
<i>A plazo</i>	995.560	5.983.434	5.347.860	5.671.847	6.270.642	6.952.652
<i>Otros débitos</i>	205.291	1.233.823	1.142.854	1.735.194	1.825.280	1.554.878
<i>A la vista</i>	—	—	12	246	950	553
<i>A plazo</i>	205.291	1.233.823	1.142.842	1.734.948	1.824.330	1.554.325
Débitos representados por valores negociables (Nota 19)	201.674	1.212.083	825.388	—	—	168.963
<i>Bonos y obligaciones en circulación</i>	171.100	1.028.330	825.388	—	—	168.963
<i>Pagarés y otros valores</i>	30.574	183.753	—	—	—	—
Otros pasivos (Nota 15)	99.063	595.378	576.659	513.481	522.267	476.897
Cuentas de periodificación (Nota 16)	32.150	193.226	177.479	171.252	229.298	292.754
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 20)	56.678	340.640	348.431	348.467	358.840	334.656
<i>Fondo de pensionistas</i>	49.225	295.847	310.633	307.838	314.660	289.285
<i>Provisiones para impuestos</i>	1.577	9.479	9.177	10.518	14.526	13.457
<i>Otras provisiones</i>	5.876	35.314	28.621	30.111	29.654	31.914
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 21)	—	—	—	—	—	4.075
Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)	92	552	553	619	619	619
<i>Por integración global y proporcional</i>	3	18	18	18	18	18
<i>Por puesta en equivalencia</i>	89	534	535	601	601	601
Beneficio consolidado del ejercicio	77.500	465.782	439.129	427.686	392.894	371.197
<i>Del Grupo</i>	72.000	432.727	406.963	396.073	366.629	345.474
<i>De minoritarios</i>	5.500	33.055	32.166	31.613	26.265	25.723
Pasivos subordinados (Nota 22)	—	—	—	—	—	—
Intereses minoritarios (Nota 23)	27.223	163.616	153.715	147.164	145.619	138.996
Capital suscrito (Nota 24)	18.066	108.577	83.222	83.222	86.846	86.846
Primas de emisión (Nota 25)	3.521	21.164	48.718	135.270	135.270	135.270
Reservas (Nota 25)	133.973	805.195	907.787	886.168	1.032.857	969.967
Reservas de revalorización (Nota 25)	—	—	—	—	—	—
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 26)	112.510	676.203	600.922	529.564	481.062	421.015
<i>Por integración global y proporcional</i>	109.775	659.762	585.229	512.123	465.063	408.316
<i>Por puesta en equivalencia</i>	2.587	15.549	14.797	16.582	15.296	12.080
<i>Por diferencias de conversión</i>	148	892	896	859	703	619
Resultados de ejercicios anteriores	—	3	6	6	—	—
Total	4.381.060	26.330.703	24.156.215	20.843.845	20.919.620	19.703.425
Cuentas de orden						
Pasivos contingentes	448.189	2.693.669	2.413.310	2.297.994	2.033.969	1.703.322
<i>Redescuentos, endosos y aceptaciones</i>	—	—	—	—	—	—
<i>Activos afectos a diversas obligaciones</i>	4.105	24.671	28.945	751	757	817
<i>Fianzas, avales y cauciones</i>	405.702	2.438.318	2.159.298	2.053.929	1.810.008	1.506.545
<i>Otros pasivos contingentes</i>	38.382	230.680	225.067	243.314	223.204	195.960
Compromisos	679.984	4.086.788	3.281.676	3.459.810	2.880.964	2.738.200
<i>Cesiones temporales con opción de recompra</i>	—	—	—	—	—	—
<i>Disponibles por terceros</i>	555.910	3.341.086	3.096.949	3.261.308	2.736.264	2.539.511
<i>Otros compromisos</i>	124.074	745.702	184.727	198.502	144.700	198.689

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)

Miles de euros		1999	1998	1997	1996	1995
	Millones de pesetas					
Intereses y rendimientos asimilados	226.761	1.362.862	1.460.676	1.612.257	1.915.810	1.982.348
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i>	5.711	34.325	36.716	73.450	134.338	207.614
Intereses y cargas asimiladas	61.340	368.663	516.323	613.483	855.631	958.506
Rendimientos de la cartera de renta variable	985	5.923	9.171	9.712	8.721	3.047
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	372	2.238	3.275	4.573	3.528	1.359
<i>De participaciones</i>	27	162	1.172	2.326	3.378	889
<i>De participaciones en el grupo</i>	586	3.523	4.724	2.813	1.815	799
Margen de intermediación	166.406	1.000.122	953.524	1.008.486	1.068.900	1.026.889
Comisiones percibidas	93.178	560.010	497.007	426.670	354.615	320.533
Comisiones pagadas	15.500	93.155	84.695	79.231	72.861	59.777
Resultados de operaciones financieras (Nota 31.c)	7.627	45.837	47.324	62.722	50.960	39.276
Margen ordinario	251.711	1.512.814	1.413.160	1.418.647	1.401.614	1.326.921
Otros productos de explotación (Nota 31.e)	222	1.333	1.094	1.376	919	4.285
Gastos generales de administración	105.476	633.923	625.377	608.903	583.931	558.503
<i>De personal (Nota 31.d)</i>	76.812	461.650	455.525	447.634	437.909	417.193
<i>- de los que: sueldos y salarios</i>	59.340	356.640	351.448	345.636	337.769	321.842
<i>cargas sociales</i>	15.536	93.371	91.600	89.364	87.081	82.513
<i>- de las que: pensiones</i>	—	—	—	156	24	42
<i>Otros gastos administrativos</i>	28.664	172.273	169.852	161.269	146.022	141.310
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	11.004	66.135	64.465	56.267	47.925	41.121
Otras cargas de explotación (Nota 31.e)	6.228	37.430	37.221	37.022	49.974	46.242
Margen de explotación	129.225	776.659	687.191	717.831	720.703	685.340
Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia	1.041	6.258	6.647	9.580	(65)	5.266
<i>Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia</i>	1.654	9.943	12.543	14.719	5.128	7.020
<i>Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia</i>	—	—	—	—	—	66
<i>Correcciones de valor por cobro de dividendo</i>	(613)	(3.685)	(5.896)	(5.139)	(5.193)	(1.688)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	243	1.459	703	667	511	—
Beneficios por operaciones grupo	59	353	4.628	4.135	228	96
<i>Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	3	19	1.569	3.979	228	96
<i>Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	—	—	3.047	—	—	—
<i>Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo</i>	56	334	12	156	—	—
<i>Reversión de diferencias negativas de consolidación</i>	—	—	—	—	—	—
Quebrantos por operaciones grupo	—	—	—	—	24	—
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	—	—	—	—	18	—
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	—	—	—	—	6	—
<i>Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo</i>	—	—	—	—	—	—
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	10.882	65.403	45.527	76.593	95.122	121.555
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	—	—	—	—	—	—
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	—	—	—	—	—	—
Beneficios extraordinarios (Nota 31.f)	5.628	33.823	36.205	32.076	19.413	36.241
Quebrantos extraordinarios (Nota 31.f)	7.588	45.605	32.701	46.212	60.378	47.312
Resultado antes de impuestos	117.240	704.626	655.740	640.150	584.244	558.076
Impuesto sobre beneficios (Nota 27)	39.740	238.844	216.052	211.214	190.274	185.142
Otros impuestos	—	—	559	1.250	1.076	1.737
Resultado consolidado del ejercicio	77.500	465.782	439.129	427.686	392.894	371.197
<i>Resultado atribuido a la minoría</i>	5.500	33.055	32.166	31.613	26.265	25.723
Beneficio neto atribuible a accionistas de BPE	72.000	432.727	406.963	396.073	366.629	345.474

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 miles de euros. Adicionalmente, con carácter informativo, se presentan el balance y la cuenta de resultados correspondientes a 1999 expresados en millones de pesetas.

La introducción del euro el 1 de enero de 1999 ha supuesto un cambio estructural en la composición de la información al trasvasarse todas las monedas "in", incluida la peseta, al euro, reduciéndose el volumen de la moneda extranjera que solamente recoge los importes en monedas no integradas en la Unión Monetaria Europea.

Los datos correspondientes a los años anteriores de los desgloses en euros y moneda extranjera han sido reclasificados a fin de homogeneizarlos con los de 1999.

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 1999 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 1999 y 1998, 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			Miles de euros		
	Banco Popular	Reservas en sociedades consolidadas	Total	Banco Popular	Reservas en sociedades consolidadas	Total
Saldo al 31.12.1994	189.441	79.685	269.126	1.138.563	478.916	1.617.479
Variaciones:						
Por operaciones de fusión	8.401	(8.401)	—	50.491	(50.491)	—
Operaciones de consolidación (neto) ...	504	(1.233)	(729)	3.029	(7.410)	(4.381)
Beneficio neto de 1995	44.661	12.821	57.482	268.418	77.056	345.474
Dividendo correspondiente a 1995	(27.022)	—	(27.022)	(162.405)	—	(162.405)
Saldo al 31.12.1995	215.985	82.872	298.857	1.298.096	498.071	1.796.167
Variaciones:						
Traspaso a fondo para pensionistas ...	(7.000)	(2.269)	(9.269)	(42.071)	(13.637)	(55.708)
Operaciones de consolidación (neto) ...	(175)	(561)	(736)	(1.052)	(3.371)	(4.423)
Beneficio neto de 1996	47.293	13.709	61.002	284.237	82.392	366.629
Dividendo correspondiente a 1996	(30.048)	—	(30.048)	(180.592)	—	(180.592)
Saldo al 31.12.1996	226.055	93.751	319.806	1.358.618	563.455	1.922.073
Variaciones:						
Amortización de capital	(34.994)	—	(34.994)	(210.318)	—	(210.318)
Traspaso a fondo para pensionistas ...	(12.500)	(4.980)	(17.480)	(75.127)	(29.930)	(105.057)
Traspaso de fondo para pensionistas .	4.383	1.690	6.073	26.342	10.157	36.499
Operaciones de consolidación (neto) ...	857	(2.349)	(1.492)	5.151	(14.118)	(8.967)
Beneficio neto de 1997	48.086	17.815	65.901	289.003	107.070	396.073
Dividendo correspondiente a 1997	(32.679)	—	(32.679)	(196.405)	—	(196.405)
Saldo al 31.12.1997	199.208	105.927	305.135	1.197.264	636.634	1.833.898
Variaciones:						
Traspaso a fondo para pensionistas ...	(15.000)	(5.134)	(20.134)	(90.152)	(30.856)	(121.008)
Dividendo con cargo a reservas	(14.401)	—	(14.401)	(86.552)	—	(86.552)
Traspaso de fondo para pensionistas .	2.693	1.502	4.195	16.185	9.027	25.212
Operaciones de consolidación (neto) .	497	(2.310)	(1.813)	2.988	(13.883)	(10.895)
Beneficio neto de 1998	52.117	15.596	67.713	313.229	93.734	406.963
Dividendo correspondiente a 1998	(36.002)	—	(36.002)	(216.376)	—	(216.376)
Saldo al 31.12.1998	189.112	115.581	304.693	1.136.586	694.656	1.831.242
Variaciones:						
Traspaso a fondo para pensionistas ...	(11.481)	(3.247)	(14.728)	(69.002)	(19.515)	(88.517)
Amortización de capital	(24.607)	—	(24.607)	(147.893)	—	(147.893)
Traspaso de fondo para pensionistas .	2.595	960	3.555	15.596	5.767	21.363
Operaciones de consolidación (neto) .	(59)	(783)	(842)	(348)	(4.705)	(5.053)
Beneficio neto de 1999	53.874	18.126	72.000	323.788	108.939	432.727
Dividendo correspondiente a 1999	(38.941)	—	(38.941)	(234.041)	—	(234.041)
Saldo al 31.12.1999	170.493	130.637	301.130	1.024.686	785.142	1.809.828

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 1999, 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 310.338 miles de euros. El exceso referido a fin de año de 1998 era de 516.912 miles de euros. 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 1999 y 1998

Los aspectos más significativos en las modificaciones de la normativa contable en 1999 y 1998 que afectan a las cuentas anuales han sido los siguientes:

1. Modificaciones en la circular 4/1991 por la circular 7/1998, de 3 de julio, con entrada en vigor en 1999.

A “Otros activos” se han traspasado los cheques a cargo de entidades de crédito y los saldos de cámaras de compensación, procedentes ambos de “Entidades de crédito”, así como los saldos de operaciones financieras pendientes de liquidar que figuraban en “Créditos sobre clientes”.

A “Otros pasivos” se han traspasado desde “Entidades de crédito” los saldos de cámaras de compensación, así como las cuentas de recaudación y especiales procedentes de “Débitos a clientes”.

2. 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 introdujo 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 modificó 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.

Las informaciones de años anteriores a 1999 se presentan, cuando procede, homogeneizadas con los mismos criterios de 1999 a efectos comparativos, aunque puedan diferir de los 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 euros utilizando, en general, los tipos de cambio medio oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio; 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, para los títulos que coticen en Bolsa. Los títulos de sociedades no cotizadas se valoran con los mismos criterios que las participaciones en empresas del grupo.

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, quedan recogidas al valor neto patrimonial en libros, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes, en el momento de la adquisición de la participación y que se mantengan al cierre de cada ejercicio. Adicionalmente, en el proceso de consolidación se incluyen 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 1999 y 1998, son:

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

Las amortizaciones acumuladas para el conjunto de las sociedades consolidadas totalizan 401.886 miles de euros en 1999 y 398.211 miles en 1998.

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 1999, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de junio de 1999 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 16 de diciembre de dicho año, ese día se contabilizó la amortización de 2.197.942 acciones, representativas del 1,98 por ciento del capital social, que habían sido adquiridas en el mercado entre los meses de julio y noviembre por un precio global de 147.893 miles de euros. Esa contabilización supuso reducir el capital social en 2.198 miles de euros y las reservas de libre disposición en 145.695 miles de euros.

Durante 1999, para asegurar la liquidez de las acciones en el mercado, intervino en el 0,28 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.

En enero de 1999, el Consejo de Administración ejecutó el acuerdo de la Junta General de junio de 1998 por el que aumentó el capital social del Banco con cargo a reservas por primas de emisión, en la cantidad de 27.553.605 euros, importe total necesario para fijar el valor nominal de cada acción en un euro.

i) *Compromisos por pensiones*

De acuerdo con el vigente Convenio Colectivo de Banca, los bancos del Grupo tienen el compromiso de complementar, en determinadas condiciones, las prestaciones de la Seguridad Social de sus empleados y derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero es aplicable solamente a los empleados contratados con anterioridad al 8 de marzo de 1980.

A 31 de diciembre de 1999, todos los bancos del Grupo tienen dotados al 100 por cien los compromisos potenciales devengados con su

personal en activo mediante fondos internos que figuran en los balances adjuntos en la rúbrica "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas".

Los intereses imputables al fondo interno acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento de los activos financieros totales, se contabilizan en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Imputables al fondo de pensiones". Los posibles déficits hasta cubrir los compromisos devengados en el año se computan dentro de "Costes de personal". Cualquier otro déficit o superávit, consecuencia de variaciones en las bases de cálculo se contabiliza como provisión o exceso de dotación, figurando en "Quebrantos/Beneficios extraordinarios - Dotación/Recuperación del fondo de pensiones".

En el ejercicio 1999 los bancos de Grupo han modificado las bases técnicas utilizadas para el cálculo del valor actual actuarial de estos compromisos, a fin de adaptarse gradualmente a las fijadas por el Reglamento de instrumentación de compromisos por pensiones (Real Decreto 1588/99 de 15 de octubre) para las que establece un periodo de adaptación máximo de 10 años.

Las bases técnicas aplicadas en los ejercicios 1999 y 1998 son las siguientes:

	1999	1998
Tablas de mortalidad	GRM/F -80	PEM/F -80
Tipo de interés técnico	6%	6%
Diferencial entre el tipo de interés técnico y la tasa de crecimiento de salarios y pensiones	2%	3%

El criterio de devengo es la acreditación proporcional al número de años de servicio transcurridos respecto al número total de años de servicio.

El valor actual actuarial de los compromisos por pensiones con el personal activo a 31 de diciembre de 1999 a nivel consolidado es de 286.509 miles de euros. El importe del fondo interno consolidado a la misma fecha asciende a 295.847 miles de euros. A 31 de diciembre de 1998 estos importes sumaban 299.568 y 310.633 miles de euros respectivamente.

El Grupo ha realizado en 1999 y 1998 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. En 1999 se han contabilizado traspasos por 93.001 miles de euros de reservas de libre disposición (69.002 miles de Banco Popular Español, 8.997 de Banco de Andalucía, 4.502 de Banco de Castilla, 5.499 de Banco de Crédito Balear, 1.503 de Banco de Galicia y 3.498 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 1998, el Grupo realizó otro plan constituyendo un fondo por 129.218 miles de euros, mediante el traspaso de reservas voluntarias (90.152 miles de euros en Banco Popular Español, 18.030 en Banco de Andalucía, 4.808 en Banco de Castilla, 9.015 en Banco de Crédito Balear, 4.207 en Banco de Galicia y 3.005 en Banco de Vasconia).

Los impuestos anticipados y recuperados que se derivan de dichos planes son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión de cada plan, diciembre de 1999 y 1998, 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 y por la devolución de los importes no utilizados, se han contabilizado 22.997 miles de euros por el plan de 1999, 15.596 en reservas, 5.767 en reservas en sociedades consolidadas y 1.634 en intereses minoritarios. La cifra correspondiente al plan anterior fue de 23.187 miles de euros, de los que 16.185 miles se registraron en reservas, 5.674 en reservas en sociedades consolidadas y 1.328 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.

Al 31 de diciembre de 1999, 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 676.710 miles de euros para el grupo.

El importe correspondiente al 31 de diciembre de 1998 ascendió a 576.341 miles de euros.

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 1999 y 1998 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 "Otros pasivos", 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 recogen 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.

1) Emisión de euronotas:

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 4 de noviembre del presente año.

En 1998 se realizaron 32 emisiones con cargo a este programa por un importe al 31 de diciembre de 825.388 miles de euros. A fin de 1999, el saldo vivo de las 45 emisiones en circulación es de 1.028.330 miles de euros.

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).

2) Programa de emisión de pagarés de empresa:

Banco Popular ha realizado un programa de emisión de pagarés de empresa en 1999. El folleto correspondiente a la emisión ha quedado inscrito en los Registros Oficiales de la C.N.M.V. con fecha 25 de noviembre de 1999. Las características de este programa de emisión son las siguientes: El saldo vivo nominal máximo en cada momento será de 600 millones de euros, al ampliarse el 23 de diciembre de 1999 hasta dicho importe desde los 300 millones iniciales; el valor nominal de cada pagaré es de 3.000 euros, representados mediante anotaciones en cuenta, con vencimiento a cualquier plazo entre siete días y 18 meses, a contar desde la fecha de emisión de cada uno de ellos; son títulos emitidos al descuento cuyo valor efectivo se determina en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado, y el programa tiene la calificación de alta liquidez estando admitido a negociación en el Mercado Secundario Organizado de la AIAF.

ñ) Titulización Hipotecaria

El Grupo Banco Popular participó en 1998 en un programa de Titulización Hipotecaria conjuntamente con otras entidades nacionales de máxima solvencia. TDA 5, Fondo de Titulización Hipotecaria, realizó el 16 de octubre de 1998 la emisión de bonos de titulización hipotecaria por 1.171.974 miles de euros, representados mediante anotaciones en cuenta de 150 miles de euros 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 efectuó a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al EURIBOR 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 aportó créditos hipotecarios por 420.708 miles de euros,

registrados en transferencias de activos, en cuentas de orden, en el momento de hacerse la emisión.

La citada transferencia de créditos hipotecarios no supuso 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 12.321 miles de euros. 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 fueron los siguientes:

- Las operaciones de futuro sobre riesgos de cambio entre unidades monetarias nacionales de los "Estados participantes" se dieron 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 registraron el 31 de diciembre de 1998, en Operaciones financieras "Diferencias de cambio", 72 miles de euros de resultados positivos y un importe igual de pérdidas. En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro y pago por este motivo se imputaron 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 realizaron 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 registraron 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 presentó un saldo de 4.237 miles de euros en activos inmateriales derivados de la introducción del euro y los gastos por amortización durante el ejercicio 1998 fueron de 811 miles de euros.

- Los gastos contabilizados según naturaleza, debidos a la implantación del euro, excluidos los indicados en el punto anterior, supusieron en el año 1998, para el grupo Banco Popular, un total de 8.156 miles de euros. El desglose de dichos gastos es el siguiente: 6.245 miles en tecnología y sistemas, 1.424 miles en formación, 403 miles en comunicación a clientes y 84 miles en otros gastos diversos.

Cabe destacar en 1998 la realización en el área de Formación de 124 jornadas presenciales, con un total de 3.314 asistentes; acciones a distancia para toda la plantilla del grupo y, además, se editaron 3 publicaciones básicas con difusión para cada miembro de la organización. En distintos lugares

de la geografía nacional se realizaron un total de 53 sesiones informativas sobre el euro con clientes, organizaciones profesionales, universidades y centros de enseñanza media.

- En 1999, los gastos contabilizados por naturaleza debidos a la implantación han supuesto 2.482 miles de euros.

El balance consolidado a 31 de diciembre de 1999 presenta un saldo de activos inmateriales correspondiente a la implantación del euro de 4.334 miles de euros.

- En los estados consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente, 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 desde principios de 1997. Los recursos extraordinarios disponibles se han dedicado de forma intensiva al efecto 2000 durante este año, con el fin de alcanzar el objetivo en septiembre de 1999, cumpliendo todos los aspectos contemplados en el manual de requerimientos para el año 2000 elaborado por la Asociación Española de Banca.

El Banco designó un Comité específico para el control y seguimiento de la evolución de los trabajos. Ha sido necesario revisar cerca de 19.000 programas, de los que 10.800 ha habido que adaptar por el efecto 2000. Asimismo se ha verificado el funcionamiento de los procesos y aplicaciones, tanto del ordenador central como de las sucursales, utilizando un centro piloto donde se han simulado fechas del año 2000. Con independencia de estas pruebas internas, se ha contratado una empresa externa que ha verificado la correcta adaptación de nuestros programas.

Los gastos generales en 1999, registrados por naturaleza, derivados de estas adaptaciones, han supuesto 1.959 miles de euros. Además, ha sido necesario sustituir 600 ordenadores personales con un coste de adquisición de 457 miles de euros.

Todas las sociedades del grupo están operando con normalidad en el año 2000 sin que se haya producido ningún problema derivado del citado efecto.

(3) Grupo Banco Popular

Banco Popular Español

El Banco Popular es la Sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 64 por ciento del balance y resultados agregados de 1999, 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 1999 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

Miles de euros

		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Activo						
Caja y depósitos en bancos centrales	59.409	357.056	153.012	164.593	259.613	279.861
Deudas del Estado	68.800	413.494	372.249	295.157	1.169.263	1.681.686
Entidades de crédito	789.532	4.745.183	5.048.965	4.067.740	3.215.835	2.239.545
Créditos sobre clientes	1.909.279	11.474.999	10.377.572	9.006.407	8.003.011	7.450.681
Obligaciones y otros valores de renta fija	45.267	272.057	292.512	55.870	104.618	111.854
Acciones y otros títulos de renta variable	3.111	18.699	38.032	19.064	45.298	46.681
Participaciones	8.245	49.554	43.357	39.997	42.948	39.324
Participaciones en empresas del Grupo	67.127	403.443	381.865	361.869	345.257	326.410
Activos inmateriales	1.506	9.051	8.883	2.230	914	—
Activos materiales	62.514	375.718	391.746	384.732	357.416	316.601
Capital suscrito no desembolsado	—	—	—	—	—	—
Acciones propias	—	—	—	—	—	—
Otros activos	70.164	421.694	390.712	285.885	260.210	251.032
Cuentas de periodificación	19.437	116.819	91.751	88.156	117.630	153.306
Pérdidas del ejercicio	—	—	—	—	—	—
Total activo	3.104.391	18.657.767	17.590.656	14.771.700	13.922.013	12.896.981
Pasivo						
Entidades de crédito	771.210	4.635.065	5.196.256	3.213.528	2.623.069	1.907.132
Débitos a clientes	1.962.568	11.795.269	10.293.011	9.479.115	9.027.142	8.611.548
Débitos representados por valores negociables	31.660	190.281	—	—	—	168.963
Otros pasivos	67.142	403.535	391.234	340.810	353.119	337.828
Cuentas de periodificación	26.989	162.206	137.109	118.399	146.358	192.805
Provisiones para riesgos y cargas	40.550	243.710	251.457	254.571	256.356	242.496
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—	—	—	—	—
Beneficio del ejercicio	53.874	323.788	313.229	289.003	284.237	268.418
Pasivos subordinados	—	—	—	—	—	—
Capital suscrito	18.066	108.577	83.222	83.222	86.846	86.846
Primas de emisión	3.521	21.164	48.718	135.270	135.270	135.270
Reservas	128.811	774.169	876.414	857.776	1.009.616	945.675
Reservas de revalorización	—	—	—	—	—	—
Resultados de ejercicios anteriores	—	3	6	6	—	—
Total pasivo	3.104.391	18.657.767	17.590.656	14.771.700	13.922.013	12.896.981
Cuentas de orden						
Pasivos contingentes	475.687	2.858.939	2.437.856	1.653.985	1.403.910	1.212.145
Compromisos	467.406	2.809.168	2.356.785	2.568.359	1.972.287	2.011.413

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

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados	148.772	894.140	972.960	1.053.274	1.204.705	1.265.671
Intereses y cargas asimiladas	50.117	301.209	415.480	460.844	569.044	653.595
Rendimiento de la cartera de renta variable	12.587	75.648	76.587	68.251	63.755	53.803
Margen de intermediación	111.242	668.579	634.067	660.681	699.416	665.879
Comisiones percibidas	56.567	339.974	300.668	259.036	223.132	218.943
Comisiones pagadas	11.021	66.238	60.955	56.838	52.234	62.223
Resultados de operaciones financieras	5.236	31.469	38.280	38.651	36.091	22.412
Margen ordinario	162.024	973.784	912.060	901.530	906.405	845.011
Otros productos de explotación	88	528	439	487	361	2.128
Gastos generales de administración	67.048	402.964	394.962	382.712	364.027	353.539
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	7.067	42.475	41.175	35.249	29.732	26.198
Otras cargas de explotación	3.696	22.213	21.991	21.877	29.528	27.461
Margen de explotación	84.301	506.660	454.371	462.179	483.479	439.941
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	7.304	43.897	24.701	55.251	60.937	62.481
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	281	1.691	559	427	(793)	(3.065)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	—	—	—	—	—	—
Beneficios extraordinarios	3.075	18.479	23.800	20.296	10.831	25.416
Quebrantos extraordinarios	5.627	33.815	26.553	31.649	44.271	34.570
Resultado antes de impuestos	74.164	445.736	426.358	395.148	389.895	371.371
Impuesto sobre beneficios	20.290	121.948	113.129	106.145	105.658	102.953
Otros impuestos	—	—	—	—	—	—
Resultado del ejercicio	53.874	323.788	313.229	289.003	284.237	268.418

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

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Origen de fondos						
Beneficio neto del ejercicio	53.874	323.788	313.229	289.003	284.237	268.418
Importes que minoran el beneficio, pero que no suponen aplicación de fondos:						
<i>Dotación neta a provisiones:</i>						
<i>Para insolvencias</i>	9.775	58.749	42.293	72.644	77.074	84.154
<i>Para riesgo-país</i>	243	1.459	409	613	174	12
<i>Para pensiones</i>	3.752	22.550	16.624	18.295	26.126	20.525
<i>Para amortización libre y otras</i>	489	2.940	(1.617)	7.056	17.273	16.918
<i>Saneamiento de la cartera de valores</i>	338	2.032	1.989	661	(3.642)	(3.131)
<i>Amortizaciones</i>	7.067	42.475	41.175	35.249	29.732	26.198
<i>Beneficio en venta de activos permanentes (-)</i>	(1.405)	(8.443)	(5.518)	(9.003)	(1.551)	(4.171)
Fondos procedentes de las operaciones	74.133	445.550	408.584	414.518	429.423	408.923
Incremento neto en:						
<i>Bancos centrales y entidades de crédito (neto)</i>	—	—	1.024.611	—	—	259.283
<i>Recursos de clientes</i>	281.388	1.691.170	818.398	461.860	220.385	697.919
Disminución neta en:						
<i>Valores de renta fija</i>	—	—	—	889.865	499.225	229.220
<i>Acciones y participaciones no permanentes</i>	3.406	20.473	—	26.234	1.274	—
Venta de activos permanentes	8.259	49.637	54.524	72.909	24.107	23.944
Total	367.186	2.206.830	2.306.117	1.865.386	1.174.414	1.619.289
Aplicación de fondos						
Dividendo correspondiente al año anterior	36.002	216.376	196.405	180.592	162.405	147.639
Reducción de capital	24.607	147.893	—	210.318	—	—
Incremento neto en:						
<i>Bancos centrales y entidades de crédito (neto)</i>	65.335	392.669	—	164.701	223.558	—
<i>Inversiones crediticias</i>	192.003	153.962	1.417.126	1.081.167	636.514	1.129.999
<i>Valores de renta fija</i>	3.545	21.305	315.453	—	—	—
<i>Acciones y participaciones no permanentes</i>	—	—	20.338	—	—	9.334
<i>Otros activos y pasivos (neto)</i>	29.082	174.784	229.867	81.528	18.500	239.178
Adquisición de activos permanentes	16.612	99.841	126.928	147.080	133.437	93.139
Total	367.186	2.206.830	2.306.117	1.865.386	1.174.414	1.619.289

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

Banco Popular ha adquirido en 1999 el otro 50 por ciento de Abacá Crédito y Financiación pasando a ser propietario del 100 por cien de dicha entidad, clasificándola como sociedad del Grupo. La operación ha supuesto reconocer un fondo de comercio de consolidación de 526 miles de euros.

En 1998, Banco Popular constituyó la Sociedad Inversiones Inmobiliarias Alprosa, clasificada en el grupo no consolidable en razón de su actividad inmobiliaria. En este mismo año el grupo desinvirtió 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 3.306 miles de euros.

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 1999, la única variación producida en sociedades multigrupo ha sido el traspaso a sociedades del Grupo de Abacá Crédito y Financiación, comentado en el apartado anterior. Por otra parte, Banco Popular Comercial ha comprado la red en Francia del Banco Portugués do Atlántico, lo que ha supuesto un aumento de la dimensión de dicha entidad. En empresas asociadas se ha producido un incremento de la participación en Sistema 4B pasando del 15 por ciento al 20,45 por ciento, lo que ha supuesto reconocer un fondo de comercio de consolidación de 8.123 miles de euros.

En sociedades multigrupo, no hubo variaciones en 1998.

En 1998 la empresa asociada Aguas del Término de Calviá, del subgrupo IMISA, salió del Grupo. También se efectuó la desinversión del 10 por ciento en la entidad Crossselling, reconociéndose unos beneficios por enajenación de sociedades puestas en equivalencia de 54 miles de euros,

derivados de la recuperación del fondo de comercio amortizado durante el ejercicio anterior.

Banco Popular constituyó 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 1999, de Banco Popular Español es la siguiente:

	Euros
Beneficio neto del ejercicio	323.787.803
Remanente del ejercicio anterior	2.565
Total distribuible	323.790.368
Dividendo activo	234.040.719
Fondo de reserva:	
<i>Estatutario</i>	12.677.832
<i>Voluntario</i>	77.071.018
Remanente a cuenta nueva	799

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 1999 se han repartido los siguientes dividendos por acción a las acciones que había en cada momento en circulación, teniendo en cuenta el calendario de adquisición de acciones que se han amortizado en diciembre: 0,48 euros en enero, 0,49 euros en abril y 0,50 euros en julio a 110.775.000 acciones, respectivamente. El dividendo repartido en octubre a cuenta de los beneficios de 1999, fue de 0,525 euros por acción. Este último dividendo incluía 0,005 euros adicionales en concepto de prorrateo de los dividendos no percibidos por las acciones adquiridas y amortizadas, en cumplimiento de lo estipulado en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas.

A continuación se detallan los dividendos pagados a primeros de octubre de 1999 y de enero de 2000, a cuenta del ejercicio de 1999, comparados con el

beneficio neto acumulado a fin de cada trimestre anterior, septiembre y diciembre de 1999, respectivamente:

Miles de euros

	Septiembre 1999	Diciembre 1999
Beneficio neto acumulado	242.333	323.788
Dividendos a cuenta pagados	57.603	57.546

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 1999, 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 17 miles de euros 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, 8.005 miles de euros corresponden a créditos, 4.568 miles a avales y 5.235 miles son riesgos indirectos.

Los tipos de interés de los créditos y operaciones de leasing oscilan entre el 3,50 y el 7,75 por ciento y las comisiones de avales varían entre el 0,12 y el 0,75 por ciento trimestral.

Los datos correspondientes al año 1998 fueron los siguientes: 227 miles de euros de atenciones estatutarias, 1.007 miles de retribuciones y 17.099 miles de riesgos directos e indirectos.

Nombre	Número	Acciones propias y representadas %	Atenciones estatutarias (miles euros)	Retribuciones (miles euros)	Riesgos directos e indirectos (miles euros)
Asociación de Directivos de BPE	204.340	0,19	—	—	—
Ayala, Ildefonso	255.880	0,24	—	—	—
Bremkamp, Detlev	5.829.566	5,37	—	—	—
Catá, José María	92.000	0,09	—	—	4.357 (1)
Donate, Francisco	146.556	0,14	56	—	—
Fernández de la Mora, Gonzalo	491.379	0,45	65	—	—
Gancedo, Gabriel	275.104	0,25	—	—	—
García Cuéllar, Fulgencio	158.441	0,15	—	260	144
Hernández, José Manuel	213.796	0,20	58	—	—
Kölsch, Martin *	3.726.824	3,43	—	—	—
Laffón, Manuel	213.426	0,20	—	—	—
Miralles, Luis	287.134	0,26	—	—	—
Molins, Casimiro	5.894.972	5,43	—	—	—
Montoro, Santos	46.933	0,04	—	—	2.482
Montuenga, Luis	1.007.354	0,93	—	—	54
Morillo, Manuel **	371.445	0,34	—	—	—
Nigorra, Miguel	26.187	0,02	56	—	5.710
Parera, Alberto	166.000	0,15	—	—	—
Pérez Sala, Enrique	317.055	0,29	—	45	—
Platero, Jesús	4.304	0,01	—	209	—
Rodríguez, José Ramón	482.609	0,44	—	—	—
Sindicatura de Accionistas de BPE	11.553.143	10,64	—	—	—
Solís y Martínez-Campos, Miguel A. de	1.047.859	0,97	—	—	5.061
Stecher, Jorge	5.400	0,01	—	—	—
Termes, Rafael	253.983	0,23	—	—	—
Valls, Javier	1.332.766	1,23	—	350	—
Valls, Luis	120.474	0,11	—	292	—
Valls, Pedro	184.757	0,17	—	—	—
Total	34.709.687	31,98	235	1.156	17.808

* Baja como consejero el 31 de diciembre por dimisión.

** Alta como consejero el 22 de abril. Ratificado por la Junta General en su reunión del 23 de junio.

(1) De este importe 3.426 miles de euros corresponden a riesgos por avales de Iberpistas, donde es presidente.

(5) Deudas del Estado

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

En los ejercicios 1999 y 1998, no se han producido traspasos de las carteras de negociación a las de inversión ordinaria.

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Certificados de Banco de España	23.068	138.642	266.429	383.362	490.264	587.489
Deuda del Estado:						
<i>Letras del Tesoro</i>	57.409	345.035	197.264	147.687	802.291	835.665
<i>Otras deudas anotadas</i>	2.408	14.471	53.244	66.316	163.794	328.291
<i>Otros títulos</i>	47	281	282	498	224.994	361.978
Total	82.932	498.429	517.219	597.863	1.681.343	2.113.423
Detalle por carteras:						
<i>De negociación</i>	—	—	38.152	11.101	—	565
<i>De inversión ordinaria</i>	81.417	489.322	445.717	534.913	1.629.013	2.112.858
<i>De inversión a vencimiento</i>	1.515	9.107	33.350	51.849	52.330	—
Total	82.932	498.429	517.219	597.863	1.681.343	2.113.423
Fondo fluctuación valores con cargo a resultados ..	16	96	6	90	174	4.147

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 1999 y 1998, se han amortizado 127.787 y 116.933 miles de euros en el balance consolidado, respectivamente.

El importe de la Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 25.289 miles de euros en 1999 y 34.985 miles de euros en 1998.

(6) Entidades de crédito (activo)

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

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Por naturaleza:						
Bancos operantes en España	84.957	510.603	726.912	658.986	1.549.349	1.737.784
Cajas de ahorro	63.617	382.344	210.769	151.413	85.218	46.957
Cooperativas de crédito	54	325	505	859	1.515	1.647
Instituto de Crédito Oficial	—	—	—	—	—	45.437
Entidades de crédito no residente	314.037	1.887.401	2.041.013	1.250.448	1.669.509	1.417.000
Adquisición temporal de activos	302.658	1.819.010	1.602.875	1.809.431	822.497	297.056
Otros	16.962	101.947	190.245	140.792	183.674	168.554
Total	782.285	4.701.630	4.772.319	4.011.929	4.311.762	3.714.435
Por moneda:						
En euros	554.216	3.330.908	3.630.647	2.777.446	2.889.432	2.684.621
En moneda extranjera	228.069	1.370.722	1.141.672	1.234.483	1.422.330	1.029.814
Total	782.285	4.701.630	4.772.319	4.011.929	4.311.762	3.714.435
Por sociedades:						
Empresas del grupo:						
Bancos operantes en España	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito residentes	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito no residentes	—	—	—	—	—	—
Empresas multigrupo	32.148	193.216	178.182	149.490	160.843	143.149
Empresas asociadas	—	—	—	—	—	—
Otras	750.137	4.508.414	4.594.137	3.862.439	4.150.919	3.571.286
Total	782.285	4.701.630	4.772.319	4.011.929	4.311.762	3.714.435
Distribución de las cuentas a plazo:						
Hasta 3 meses	633.569	3.807.828	3.911.586	3.392.082	3.343.863	2.495.456
De 3 meses a 1 año	70.244	422.171	638.052	437.206	731.600	939.809
De 1 año a 5 años	42.527	255.594	130.672	61.279	101.625	193.033
A más de 5 años	1.884	11.323	198	12.339	11.353	5.379
Total	748.224	4.496.916	4.680.508	3.902.906	4.188.441	3.633.677
Deudores morosos y su cobertura:						
Deudores morosos	—	—	—	—	246	12
Provisión para insolvencias y riesgo-país	92	553	343	120	246	24

(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 realizó en 1998 una emisión de participaciones hipotecarias, rebajando 420.708 miles de euros del correspondiente activo.

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Por modalidad:						
Crédito comercial	548.732	3.297.945	3.045.947	3.103.338	2.909.500	2.843.659
Créditos con garantía real	1.156.769	6.952.321	5.812.388	5.084.490	3.881.865	3.143.101
Otros créditos a plazo	1.078.047	6.479.190	6.019.755	4.980.419	4.898.471	4.699.109
Deudores a la vista y varios	122.442	735.896	764.386	665.526	703.527	710.480
Arrendamiento financiero	213.533	1.283.357	1.046.825	817.497	648.600	563.485
Deudores morosos	31.725	190.671	206.574	251.397	308.956	325.027
<i>Total</i>	<i>3.151.248</i>	<i>18.939.380</i>	<i>16.895.875</i>	<i>14.902.667</i>	<i>13.350.919</i>	<i>12.284.861</i>
Por sectores:						
Administraciones Públicas	4.233	25.440	30.291	31.054	195.599	207.499
Otros sectores residentes	3.066.117	18.427.732	16.485.311	14.465.882	12.734.636	11.630.131
No residentes	49.173	295.537	173.699	154.334	111.728	122.204
Dudosos	31.725	190.671	206.574	251.397	308.956	325.027
<i>Total</i>	<i>3.151.248</i>	<i>18.939.380</i>	<i>16.895.875</i>	<i>14.902.667</i>	<i>13.350.919</i>	<i>12.284.861</i>
Por moneda:						
En euros	3.111.886	18.702.810	16.718.451	14.645.318	13.102.209	12.047.284
En moneda extranjera	39.362	236.570	177.424	257.349	248.710	237.577
<i>Total</i>	<i>3.151.248</i>	<i>18.939.380</i>	<i>16.895.875</i>	<i>14.902.667</i>	<i>13.350.919</i>	<i>12.284.861</i>
Por sociedades:						
Empresas del grupo	558	3.355	—	1.136	162	841
Empresas asociadas	—	—	—	—	—	—
Otras	3.150.690	18.936.025	16.895.875	14.901.531	13.350.757	12.284.020
<i>Total</i>	<i>3.151.248</i>	<i>18.939.380</i>	<i>16.895.875</i>	<i>14.902.667</i>	<i>13.350.919</i>	<i>12.284.861</i>
Por plazo:						
Hasta 3 meses	940.142	5.650.368	5.954.588	5.620.083	5.350.456	4.773.117
De 3 meses a 1 año	627.796	3.773.132	3.017.994	2.472.744	2.661.288	2.614.481
De 1 año a 5 años	882.430	5.303.510	4.535.340	4.006.689	3.257.245	3.113.273
A más de 5 años	700.880	4.212.370	3.387.953	2.803.151	2.081.930	1.783.990
De duración indeterminada	—	—	—	—	—	—
<i>Total</i>	<i>3.151.248</i>	<i>18.939.380</i>	<i>16.895.875</i>	<i>14.902.667</i>	<i>13.350.919</i>	<i>12.284.861</i>
Fondos de cobertura:						
Fondos de provisión para insolvencias y riesgo-país	49.717	298.805	266.807	269.915	263.616	252.503

(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.

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Por emisores:						
De emisión pública	253	1.519	24.443	19.629	1.070	2.993
De entidades de crédito:	5.805	34.888	43.273	45.851	54.055	51.164
Títulos propios	—	—	—	—	—	—
Otros emisores	5.805	34.888	43.273	45.851	54.055	51.164
De otros sectores residentes	56.183	337.669	395.176	15.542	34.576	39.438
De otros sectores no residentes	15.846	95.234	33.315	13.487	89.557	85.218
Total	78.087	469.310	496.207	94.509	179.258	178.813
Por cotización:						
Cotizados	75.986	456.685	476.283	64.158	132.950	117.203
No cotizados	2.101	12.625	19.924	30.351	46.308	61.610
Total	78.087	469.310	496.207	94.509	179.258	178.813
Por moneda:						
En euros	69.978	420.576	472.293	87.215	149.155	142.025
En moneda extranjera	8.109	48.734	23.914	7.294	30.103	36.788
Total	78.087	469.310	496.207	94.509	179.258	178.813
Por clases de títulos:						
Títulos españoles	62.048	372.918	462.893	77.675	63.359	83.228
Títulos extranjeros	16.039	96.392	33.314	16.834	115.899	95.585
Total	78.087	469.310	496.207	94.509	179.258	178.813
Por clases de cartera:						
De negociación	5.201	31.257	3.516	—	—	—
De inversión ordinaria	72.886	438.053	492.691	94.509	179.258	178.813
De inversión a vencimiento	—	—	—	—	—	—
Total	78.087	469.310	496.207	94.509	179.258	178.813
Por sociedades:						
Empresas del Grupo	—	—	—	—	—	—
Otras	78.087	469.310	496.207	94.509	179.258	178.813
Total	78.087	469.310	496.207	94.509	179.258	178.813
Por vencimientos:						
Vencimiento en el año siguiente	4.851	29.154	19.334	17.862	27.959	41.193
Otros vencimientos	73.236	440.156	476.873	76.647	151.299	137.620
Total	78.087	469.310	496.207	94.509	179.258	178.813
Por valoración:						
Total valor de mercado	78.186	469.904	498.660	94.948	180.580	178.585
Total valor contable	78.087	469.310	496.207	94.509	179.258	178.813
Diferencia	99	594	2.453	439	1.322	(228)
Plusvalías tácitas	189	1.134	2.459	451	1.466	595
Minusvalías tácitas	90	540	6	12	144	823
Fondos de cobertura:						
De fluctuación de valores con cargo a resultados	90	540	6	12	144	823
De insolvencias	392	2.355	2.001	96	403	403
Total	482	2.895	2.007	108	547	1.226
Tasas de rentabilidad por emisores (en %):						
De emisión pública		4,37	5,96	9,33	12,14	12,02
De entidades de crédito		4,83	4,80	5,01	5,13	5,41
De otros sectores residentes		3,09	3,36	5,26	7,40	9,35
De otros sectores no residentes		6,48	6,74	5,76	6,40	6,08
Total		3,46	4,30	5,61	6,41	6,26

A fin de 1999 y 1998, el total de este capítulo recoge en "De otros sectores residentes" 331.343 y 388.007 miles de euros, respectivamente, de bonos de titulización hipotecaria correspondientes

a la emisión de participaciones realizada por el Grupo en 1998. El movimiento que se ha producido en el saldo de obligaciones y otros valores de renta fija se muestra a continuación.

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	82.228	494.200	94.401	178.711	177.587	287.825
Aumentos	63.525	381.791	1.496.279	740.164	565.132	454.845
Disminuciones	68.000	408.688	1.094.581	824.913	564.687	566.105
Fondos de cobertura (neto)	148	888	1.899	(439)	(679)	(1.022)
Saldo al cierre del ejercicio	77.605	466.415	494.200	94.401	178.711	177.587

(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.

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Por cotización:						
Cotizadas	6.587	39.586	72.200	14.184	48.916	41.848
No cotizadas	1.842	11.071	11.335	14.154	11.077	11.756
Total	8.429	50.657	83.535	28.338	59.993	53.604
Por moneda:						
En euros	8.418	50.594	82.411	25.621	59.873	53.538
En moneda extranjera	11	63	1.124	2.717	120	66
Total	8.429	50.657	83.535	28.338	59.993	53.604
Por valoración:						
Total valor de mercado	17.815	107.072	148.877	96.180	86.792	74.381
Total valor contable	8.429	50.657	83.535	28.338	59.993	53.604
Diferencia	9.386	56.415	65.342	67.842	26.799	20.777
Plusvalías tácitas	10.168	61.115	69.573	68.173	27.274	21.228
Minusvalías tácitas	782	4.700	4.231	331	475	451
Fondo de fluctuación de valores	782	4.700	4.231	331	475	451

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.

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	13.195	79.304	28.007	59.518	53.153	42.107
Aumentos	9.291	55.840	133.076	47.186	17.303	12.578
Disminuciones	14.761	88.718	77.879	78.841	10.914	1.262
Fondo fluctuación de valores (neto)	78	469	3.900	(144)	24	270
Saldo al cierre del ejercicio	7.647	45.957	79.304	28.007	59.518	53.153

(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.

En 1999, la empresa multigrupo Abacá ha pasado a ser sociedad del Grupo y se ha incrementado la participación en la empresa asociada Sistema 4B.

Miles de euros

	1999	1998	1997	1996	1995
Empresas multigrupo	—	—	—	—	—
Empresas asociadas	4.378	2.819	3.732	3.768	4.808
<i>Total</i>	<i>4.378</i>	<i>2.819</i>	<i>3.732</i>	<i>3.768</i>	<i>4.808</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.

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
No consolidables:						
Cotizadas	—	—	—	—	—	—
No cotizadas	5.440	32.693	30.014	41.133	34.564	29.942
<i>Total</i>	<i>5.440</i>	<i>32.693</i>	<i>30.014</i>	<i>41.133</i>	<i>34.564</i>	<i>29.942</i>
Fondo de fluctuación de valores	423	2.542	2.542	2.542	2.542	2.542

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 1999, Abacá se ha incorporado como sociedad del Grupo procedente de participaciones al adquirirse el 100 por cien de la entidad. En 1998 salieron de este capítulo las participaciones correspondientes al subgrupo IMISA.

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.

(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

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

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Sociedades del grupo:						
Abacá Crédito y Financiación	82	491	—	—	—	—
<i>Total integración global</i>	<i>82</i>	<i>491</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Empresas asociadas:						
Sistema 4B	1.333	8.010	1.316	1.929	2.542	—
Crosselling	—	—	—	427	—	—
<i>Total por puesta en equivalencia</i>	<i>1.333</i>	<i>8.010</i>	<i>1.316</i>	<i>2.356</i>	<i>2.542</i>	<i>—</i>

La amortización de este fondo de comercio ha sido de 1.459 miles de euros en 1999 y de 703 miles de euros en 1998. La participación en Crossselling se desinvertió 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:

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	
Consolidadas (Por integración global y proporcional)						
Aula 2000	3	18	18	18	18	18
Cis-Tasación			—	—		—
<i>Total por integración global y proporcional</i>	<i>3</i>	<i>18</i>	<i>18</i>	<i>18</i>	<i>18</i>	<i>18</i>
Grupo no consolidable						
Agroforestal Balear			—	—		—
Aliseda	—	—	—	—	—	—
Balnearios y Playas			—	—	—	—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	16	96	96	96	96	96
Correduría Bética de Seguros	—	—	—	—	—	—
Desarrollo Aplicaciones Especiales	2	12	12	12	12	12
Eurocorredores	—	—	—	—	—	—
Eurovida	—	—	—	—	—	—
Inmuebles y Materias Industriales			66	66	66	66
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	—	—	—	—	—	—
Los Pámpanos de Santa Ponsa			—	—	—	—
Marina de Santa Ponsa			—	—	—	—
Nova Santa Ponsa Golf			—	—	—	—
Popular de Renting	—	—	—	—	—	—
Proseguros Popular	5	30	30	30	30	30
Promoción Social de Viviendas	—	—	—	—	—	—
Sicomi	—	—	—	—	—	—
Urbanizadora Española	44	264	265	265	265	265
Empresas asociadas						
Aguas del Término de Calviá			—	—		—
Panorama Ibicenca	22	132	132	132	132	132
Servicios de Información Bancaria	—	—	—	—	—	—
Sistema 4B	—	—	—	—	—	—
Consorcio Iberión	—	—	—	—	—	—
<i>Total por puesta en equivalencia</i>	<i>89</i>	<i>534</i>	<i>535</i>	<i>601</i>	<i>601</i>	<i>601</i>
Total	92	552	553	619	619	619

(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.

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	
<i>Saldo inicial</i>	<i>1.815</i>	<i>10.908</i>	<i>4.045</i>	<i>2.476</i>	<i>342</i>	<i>385</i>
Aumentos	4.890	29.390	10.686	3.276	2.536	125
Disminuciones	4.402	26.458	3.522	1.352	222	18
Amortizaciones del año	57	340	301	355	180	150
<i>Saldo final</i>	<i>2.246</i>	<i>13.500</i>	<i>10.908</i>	<i>4.045</i>	<i>2.476</i>	<i>342</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. 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				Miles de euros			
	Mobiliario e instalaciones	Inmuebles Uso propio	Otros	Total	Mobiliario e instalaciones	Inmuebles Uso propio	Otros	Total
<i>Saldo al 31.12.94</i>	28.558	28.580	20.360	77.498	171.637	171.769	122.366	465.772
Variación neta en 1995	8.466	1.797	5.879	16.142	50.882	10.800	35.334	97.016
Amortizaciones del año	6.029	735	53	6.817	36.235	4.417	319	40.971
<i>Saldo al 31.12.95</i>	30.995	29.642	26.186	86.823	186.284	178.152	157.381	521.817
Variación neta en 1996	14.772	2.450	63	17.285	88.781	14.725	379	103.885
Amortizaciones del año	7.104	785	55	7.944	42.696	4.718	331	47.745
<i>Saldo al 31.12.96</i>	38.663	31.307	26.194	96.164	232.369	188.159	157.429	577.957
Variación neta en 1997	15.980	965	(1.469)	15.476	96.042	5.799	(8.828)	93.013
Amortizaciones del año	8.428	819	56	9.303	50.653	4.922	337	55.912
<i>Saldo al 31.12.97</i>	46.215	31.453	24.669	102.337	277.758	189.036	148.264	615.058
Variación neta en 1998	12.657	1.232	(2.557)	11.332	76.070	7.404	(15.368)	68.106
Amortizaciones del año	9.786	838	52	10.676	58.815	5.036	313	64.164
<i>Saldo al 31.12.98</i>	49.086	31.847	22.060	102.993	295.013	191.404	132.583	619.000
Variación neta en 1999	10.194	1.359	(5.469)	6.084	61.267	8.170	(32.867)	36.570
Amortizaciones del año	10.034	867	46	10.947	60.308	5.210	277	65.795
<i>Saldo al 31.12.99</i>	49.246	32.339	16.545	98.130	295.972	194.364	99.439	589.775

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.

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	
<i>Inmovilizado no afecto a la explotación:</i>						
Valor contable	22.955	137.960	175.375	202.956	207.548	196.735
Amortización acumulada	642	3.855	4.508	4.802	4.580	4.688
Fondo activos adjudicados	5.768	34.666	38.284	49.890	45.539	34.666
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	189	1.138	998	1.310	908	679
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	33	197	198	198	240	240

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 9.171 miles de euros, de los que a lo largo del ejercicio se tuvieron que dotar 6.010 miles de euros.

	Millones de pesetas			Miles de euros		
	Activos adjudicados			Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.94	22.093	4.882	17.211	132.782	29.341	103.441
Variación neta en 1995	5.991	886	5.105	36.007	5.325	30.682
Saldo al 31.12.95	28.084	5.768	22.316	168.789	34.666	134.123
Variación neta en 1996	1.848	1.809	39	11.107	10.873	234
Saldo al 31.12.96	29.932	7.577	22.355	179.896	45.539	134.357
Variación neta en 1997	(1.174)	724	(1.898)	(7.056)	4.351	(11.407)
Saldo al 31.12.97	28.758	8.301	20.457	172.840	49.890	122.950
Variación neta en 1998	(4.313)	(1.931)	(2.382)	(25.922)	(11.606)	(14.316)
Saldo al 31.12.98	24.445	6.370	18.075	146.918	38.284	108.634
Variación neta en 1999	(5.597)	(602)	(4.995)	(33.640)	(3.618)	(30.022)
Saldo al 31.12.99	18.848	5.768	13.080	113.278	34.666	78.612

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 1999, representan el 40,1 por ciento de los recursos propios computables, supuesta hecha la

distribución de beneficios del año. Un año antes ese porcentaje era del 39,7 por ciento.

(15) Otros activos y otros pasivos

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

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Cheques a cargo de entidades de crédito	19.844	119.267	192.666	168.698	147.170	123.328
Operaciones en camino	6.012	36.132	46.404	34.672	65.318	52.829
Dividendos activos a cuenta	10.509	63.158	57.895	53.087	47.582	43.910
Impuestos anticipados	29.194	175.461	144.039	111.031	84.052	71.881
Otros	22.432	134.821	68.119	21.223	17.507	56.105
Total	87.991	528.839	509.123	388.711	361.629	348.053

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

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Obligaciones a pagar	6.103	36.679	41.302	34.516	31.223	38.922
Acreedores por factoring	2.407	14.468	10.325	8.498	2.753	2.410
Operaciones en camino	2.660	15.987	25.092	17.598	25.561	12.735
Cuentas de recaudación	56.576	340.030	316.974	299.695	342.631	313.151
Cuentas especiales	21.698	130.408	133.052	124.674	105.273	89.671
Otros	9.619	57.806	49.914	28.500	14.826	20.008
Total	99.063	595.378	576.659	513.481	522.267	476.897

(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.

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Activo:						
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	16.571	99.594	96.505	10.758	23.950	32.623
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	18.362	110.357	109.006	126.176	178.999	226.966
Otras periodificaciones deudoras	7.268	43.682	21.930	9.238	5.273	4.352
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(2.689)	(16.160)	(8.498)	(6.124)	(16.017)	(14.400)
Total	39.512	237.473	218.943	140.048	192.205	249.541
Pasivo:						
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	9.162	55.065	54.500	64.128	118.369	160.771
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	15.449	92.848	77.164	79.045	112.834	151.605
Otras periodificaciones acreedoras	12.073	72.561	73.035	61.826	56.640	55.565
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(4.534)	(27.248)	(27.220)	(33.747)	(58.545)	(75.187)
Total	32.150	193.226	177.479	171.252	229.298	292.754

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.

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Por naturaleza:						
Banco de España	—	—	3.173	—	—	—
Bancos operantes en España	115.941	696.821	623.268	451.036	420.414	261.302
Cajas de ahorro	96.477	579.838	815.537	302.549	319.781	186.813
Cooperativas de crédito	19.026	114.351	95.110	121.170	44.060	49.902
Instituto de Crédito Oficial	93.543	562.206	519.695	462.118	344.933	245.754
Entidades de crédito en el extranjero	227.704	1.368.526	662.868	467.245	587.369	297.717
Cesión temporal de activos	184.139	1.106.698	1.709.585	400.851	848.461	891.992
Otros	2.620	15.743	13.668	12.285	3.738	4.802
Total	739.450	4.444.183	4.442.904	2.217.254	2.568.756	1.938.282
Por moneda:						
En euros	579.417	3.482.368	3.799.295	1.765.500	1.839.700	1.678.839
En moneda extranjera	160.033	961.815	643.609	451.754	729.056	259.443
Total	739.450	4.444.183	4.442.904	2.217.254	2.568.756	1.938.282
Por sociedades:						
Empresas del grupo:						
Bancos operantes en España	—	—	—	—	—	—
Otras entidades de crédito residentes	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito no residentes	—	—	—	—	—	—
Empresas multigrupo	1.595	9.583	21.516	24.425	33.062	5.253
Empresas asociadas	—	—	—	—	—	—
Otras	737.855	4.434.600	4.421.388	2.192.829	2.535.694	1.933.029
Total	739.450	4.444.183	4.442.904	2.217.254	2.568.756	1.938.282
Distribución de las cuentas a plazo:						
Hasta 3 meses	495.918	2.980.528	3.175.303	1.372.453	1.795.633	1.220.373
De 3 meses a 1 año	93.041	559.189	620.725	292.272	243.163	272.307
De 1 año a 5 años	102.351	615.140	349.278	328.778	389.402	319.612
A más de 5 años	15.544	93.421	132.854	101.036	43.032	24.966
Total	706.854	4.248.278	4.278.160	2.094.539	2.471.230	1.837.258

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 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.

Miles de euros		1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995	
Por naturaleza:							
Cuentas corrientes	1.036.405	6.228.919	5.600.441	4.913.442	4.205.035	3.786.569	
Cuentas de ahorro	641.904	3.857.925	3.460.147	3.063.208	2.664.335	2.382.941	
Depósitos a plazo	995.560	5.983.434	5.347.860	5.671.847	6.613.273	6.952.652	
Cesión temporal de activos	205.014	1.232.160	1.142.067	1.722.585	1.481.699	1.241.174	
Otras cuentas	277	1.663	787	12.610	950	552	
Total	2.879.160	17.304.101	15.551.302	15.383.692	14.965.292	14.363.888	
Por sectores:							
Administraciones Públicas	56.358	338.721	234.160	229.929	249.330	239.275	
Otros sectores residentes	2.408.035	14.472.581	12.905.190	12.649.045	12.282.103	11.947.723	
No residentes	414.767	2.492.799	2.411.952	2.504.718	2.433.859	2.176.890	
Total	2.879.160	17.304.101	15.551.302	15.383.692	14.965.292	14.363.888	
Por moneda:							
En euros	2.742.650	16.483.659	14.710.019	14.338.387	13.951.791	13.274.641	
En moneda extranjera	136.510	820.442	841.283	1.045.305	1.013.501	1.089.247	
Total	2.879.160	17.304.101	15.551.302	15.383.692	14.965.292	14.363.888	
Por sociedades:							
Empresas del grupo:							
Consolidado	—	—	—	—	—	—	
No consolidable	3.142	18.885	16.756	19.803	15.422	12.850	
Empresas asociadas	5	27	66	373	595	733	
Otras	2.876.013	17.285.189	15.534.480	15.363.516	14.949.275	14.350.305	
Total	2.879.160	17.304.101	15.551.302	15.383.692	14.965.292	14.363.888	
Distribución de las cuentas a plazo:							
Hasta 3 meses	832.058	5.000.770	5.060.419	5.832.841	5.878.649	5.373.288	
De 3 meses a 1 año	236.826	1.423.352	1.011.059	1.164.112	1.778.311	2.383.686	
De 1 año a 5 años	131.535	790.538	419.104	409.842	438.012	749.600	
A más de 5 años	432	2.597	120	—	—	403	
Total	1.200.851	7.217.257	6.490.702	7.406.795	8.094.972	8.506.977	

(19) Débitos representados por valores negociables

El importe de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 1999 se corresponde con el saldo de las emisiones vivas realizadas 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 y con las emisiones de pagarés descritas en el punto antes citado.

En el siguiente cuadro se presenta el detalle de las emisiones realizadas por Popular Finance

		Datos en miles			
		1999		1998	
Moneda de emisión	Divisa	Euros		Divisa	Euros
En euros:					
Euro	789.700	789.700		408.073	408.073
Escudo portugués	1.480.399	7.384		1.480.399	7.384
Franco francés	1.000.000	152.449		1.000.000	152.449
Marco alemán	11.000	5.624		11.000	5.624
En moneda extranjera:					
Dólar USA	26.883	26.759		250.000	214.271
Franco suizo	12.001	7.477		12.001	7.466
Yen japonés	4.000.000	38.937		4.000.000	30.121
Total bonos y obligaciones en circulación		1.028.330			825.388

(Cayman) por monedas, con el importe en las divisas de emisión y su contravalor en miles de euros a fin de 1999 y 1998, respectivamente.

La distribución conjunta por vencimientos contractuales y monedas de emisión del saldo a fin de 1999 se recoge a continuación.

Miles de euros

Moneda	2000	2001	2002	2003	2004	Posterior	Total
En euros:							
Euro	44.821	365.002	19.530	98.350	48.981	213.016	789.700
Escudo portugués	—	—	—	7.384	—	—	7.384
Franco francés	—	—	—	—	—	152.449	152.449
Marco alemán	—	—	—	5.624	—	—	5.624
En moneda extranjera:							
Dólar USA	—	—	11.828	—	14.931	—	26.759
Franco suízo	7.477	—	—	—	—	—	7.477
Yen japonés	—	—	—	—	—	38.937	38.937
<i>Total</i>	<i>52.298</i>	<i>365.002</i>	<i>31.358</i>	<i>111.358</i>	<i>63.912</i>	<i>404.402</i>	<i>1.028.330</i>

Todas las emisiones en divisa están cubiertas mediante swap de la moneda de emisión contra euros. Por lo tanto, el coste real de estas emisiones para el grupo es en euros. El tipo medio de coste de las operaciones durante 1999 y 1998, en función de las características del tipo de la emisión, ha sido el siguiente:

(En %)	1999	1998
Emisiones con tipo fijo	2,98	4,13
Emisiones con tipo variable	3,14	4,42
Emisiones cupón cero:		
Con tipo fijo	2,96	4,36
Con tipo variable	2,91	4,26
Tipo medio de las emisiones	3,05	4,37

A fin de 1999, el saldo vivo de pagarés emitidos por Banco Popular al amparo del programa descrito en esta Memoria es de 183.753 miles de euros, con un vencimiento medio de 33 días y un tipo medio de coste del 3,41 por ciento.

(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 1999 y 1998 corresponden en su totalidad a los planes de jubilaciones anticipadas realizados en cada año. Los movimientos en los cinco últimos años son los siguientes.

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	
<i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	<i>51.685</i>	<i>310.633</i>	<i>307.838</i>	<i>314.660</i>	<i>289.285</i>	<i>578.144</i>
Variaciones:						
Dotaciones netas	4.611	27.713	23.878	18.012	32.665	26.871
Utilizaciones:						
Por pago a pensionistas	—	—	—	—	—	(25.032)
Por pago de primas de seguros	(22.059)	(132.579)	(146.046)	(121.158)	(81.918)	(290.427)
Traspaso de reservas, reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios	15.474	93.001	129.218	111.187	60.101	—
Impuestos anticipados	3.397	20.416	23.187	24.101	14.310	—
Traspaso a reservas, reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios	(3.826)	(22.997)	(27.664)	(38.879)	—	—
Otras variaciones y traspasos	(57)	(340)	222	(85)	217	(271)
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<i>49.225</i>	<i>295.847</i>	<i>310.633</i>	<i>307.838</i>	<i>314.660</i>	<i>289.285</i>

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.

Miles de euros	Para insolvencias						Para riesgo país					
	1999						1999					
	Millones pesetas	1998	1997	1996	1995		Millones pesetas	1998	1997	1996	1995	
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	92	553	343	120	246	24
Créditos sobre clientes	49.415	296.990	265.839	269.134	263.568	252.413	302	1.815	968	781	48	90
Obligaciones y valores de renta fija	392	2.355	2.001	96	403	403	—	—	—	—	—	—
Pasivos contingentes	4.801	28.856	26.439	26.090	22.760	19.076	70	420	—	—	—	—
Total	54.608	328.201	294.279	295.320	286.731	271.892	464	2.788	1.311	901	294	114

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

Miles de euros	Para insolvencias						Para riesgo país					
	1999						1999					
	Millones pesetas	1998	1997	1996	1995		Millones pesetas	1998	1997	1996	1995	
Saldos al inicio del ejercicio	48.964	294.279	295.320	286.731	271.892	232.237	218	1.311	901	294	114	108
Variaciones:												
Dotaciones netas	15.934	95.764	80.522	109.727	128.647	155.933	246	1.478	416	613	174	12
Utilizaciones	(10.278)	(61.771)	(81.491)	(99.876)	(113.814)	(116.518)	—	—	—	—	—	—
Otras variaciones y traspasos	(12)	(71)	(72)	(1.262)	6	240	—	(1)	(6)	(6)	6	(6)
Saldos al cierre del ejercicio	54.608	328.201	294.279	295.320	286.731	271.892	464	2.788	1.311	901	294	114

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.

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	
Deudas del Estado	16	96	6	90	174	4.147
Obligaciones y otros valores de renta fija	90	540	6	12	144	823
Acciones y otros títulos de renta variable	782	4.700	4.231	331	475	451
Participaciones	—	—	—	—	—	—
Participaciones en empresas del grupo	423	2.542	2.542	2.542	2.542	2.542
Futuros financieros (cuentas de orden)	284	1.709	228	198	—	523
Total	1.595	9.587	7.013	3.173	3.335	8.486

El movimiento de estos fondos se recoge a continuación.

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas	1998	1997	1996	1995	
Saldo al inicio del ejercicio	1.167	7.013	3.173	3.335	8.486	44.547
Variaciones:						
Dotaciones netas	565	3.395	3.973	(72)	(6.821)	(3.883)
Utilizaciones	(140)	(841)	(144)	(216)	(2.290)	(66)
Periodificaciones	—	—	—	—	—	(34.811)
Otras variaciones y traspasos	3	20	11	126	3.960	2.699
Saldo al cierre del ejercicio	1.595	9.587	7.013	3.173	3.335	8.486

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.

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Para activos materiales	5.829	35.035	38.994	50.846	46.566	35.508
Para impuestos	1.577	9.479	9.177	10.518	14.526	13.457
Otros fondos	721	4.329	1.954	3.823	6.894	12.315
<i>Suma</i>	<i>8.127</i>	<i>48.843</i>	<i>50.125</i>	<i>65.187</i>	<i>67.986</i>	<i>61.280</i>

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

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i>	<i>8.340</i>	<i>50.125</i>	<i>65.187</i>	<i>67.986</i>	<i>61.280</i>	<i>52.228</i>
Variaciones:						
Dotaciones netas	964	(5.792)	(4.808)	13.529	24.155	22.826
Utilizaciones	(554)	(3.328)	(4.159)	(3.444)	(5.992)	(2.951)
Otras variaciones y traspasos	(623)	(3.746)	(6.095)	(12.884)	(11.457)	(10.823)
<i>Saldo al cierre del ejercicio</i>	<i>8.127</i>	<i>48.843</i>	<i>50.125</i>	<i>65.187</i>	<i>67.986</i>	<i>61.280</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.

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
En fondos de insolvencias:						
Por pasivos contingentes	4.871	29.276	26.439	26.090	22.760	19.076
En fondo de fluctuación de valores:						
Por futuros financieros	284	1.709	228	198	—	523
En otros fondos específicos:						
Otros fondos	721	4.329	1.954	3.823	6.894	12.315
<i>Total</i>	<i>5.876</i>	<i>35.314</i>	<i>28.621</i>	<i>30.111</i>	<i>29.654</i>	<i>31.914</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 1999 y 1998 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 1999 y 1998 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 1999 y 1998, 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 1999, 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 4.484 miles de euros y un incremento de 1.634 miles de euros por los impuestos activados y recuperados 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 1998 fue 8.210 miles de euros. Los impuestos activados y recuperados 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 788 y 1.328 miles de euros en 1999 y 1998, respectivamente.

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
<i>Saldo inicial</i>	28.274	169.928	164.094	158.673	151.563	146.124
Variaciones:						
Por ampliación de capital	196	1.178	1.178	—	2.061	589
Por operaciones de fusión	—	—	—	—	—	—
Traspaso a fondo para pensionistas	(746)	(4.484)	(8.210)	(6.130)	(4.393)	—
Traspaso del fondo para pensionistas	272	1.634	2.452	2.380	—	—
Operaciones de consolidación (neto)	(772)	(4.640)	(5.799)	(7.759)	(3.613)	(7.717)
Beneficio neto del ejercicio	5.500	33.055	32.166	31.613	26.265	25.723
Dividendo correspondiente al ejercicio	(3.042)	(18.278)	(15.953)	(14.683)	(13.210)	(13.156)
<i>Saldo final, después de la distribución del resultado</i>	29.682	178.393	169.928	164.094	158.673	151.563

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

el movimiento en el ejercicio 1999, antes de la distribución de beneficios, es el siguiente.

Miles de euros	Saldo al 31.12.99				Millones de pesetas
	Saldo al 31.12.98	Movimientos en 1999			
		Aumentos	Disminuciones		
Consolidadas					
Entidades de depósito:					
Banco de Andalucía	85.867	8.002	4.964	88.905	14.793
Banco de Castilla	13.649	1.021	553	14.117	2.349
Banco de Crédito Balear	28.464	6.597	2.904	32.157	5.350
Banco de Galicia	15.085	1.584	565	16.104	2.679
Banco de Vasconia	2.981	393	144	3.230	537
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	7.555	1.418	—	8.973	1.493
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>	153.601	19.015	9.130	163.486	27.201

Miles de euros				Saldo al 31.12.99	
	Saldo al 31.12.98	Movimientos en 1999			Millones de pesetas
		Aumentos	Disminuciones		
<i>(Continuación)</i>					
No consolidables					
Aliseda	—	—	—	—	—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	12	3	—	15	3
Correduría Bética de Seguros	12	2	—	14	2
Desarrollo Aplicaciones Especiales	—	—	—	—	—
Eurocorredores	—	—	—	—	—
Eurovida	90	11	—	101	17
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	—	—	—	—	—
Popular de Renting	—	—	—	—	—
Proseguros Popular	—	—	—	—	—
Promoción Social de Viviendas	—	—	—	—	—
Sicomi	—	—	—	—	—
Urbanizadora Española	—	—	—	—	—
Empresas asociadas					
Panorama Ibicenca	—	—	—	—	—
Servicios de Información Bancaria	—	—	—	—	—
Sistema 4B	—	—	—	—	—
Consorcio Iberión	—	—	—	—	—
<i>Subtotal por puesta en equivalencia</i>	<i>114</i>	<i>16</i>	<i>—</i>	<i>130</i>	<i>22</i>
Total	153.715	19.031	9.130	163.616	27.223

(24) Capital suscrito y acciones propias

Hasta el día 16 de diciembre de 1999, el capital social del Banco Popular estaba representado por 110.775.000 acciones nominativas, de 1 euro nominal cada una, tras la ampliación de capital comentada en la nota 2.h). En cumplimiento del acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas celebrada ese día, se contabilizó la amortización de 2.197.942 acciones, representativas del 1,98 por ciento del capital social, que fueron adquiridas en el mercado entre los meses de julio y noviembre por un precio global de 147.893 miles de euros. Esa contabilización ha supuesto reducir el

capital social en 2.198 miles de euros y las reservas de libre disposición en 145.695 miles de euros.

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 147.893 y 210.318 miles de euros en 1999 y 1997, respectivamente, ha sido el siguiente:

Miles de euros	1999		1998	1997	1996	1995
	Millones de pesetas					
<i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	—	—	—	—	—	—
Aumentos	2.877	17.289	763	25.158	228	307
Disminuciones	2.877	17.289	763	25.158	228	307
<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 efectuó en 1998 una distribución de 86.552 miles de euros, equivalentes a 0,78 euros 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 1999 y 1998 se han traspasado 69.002 y 90.152 miles de euros, 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 y recuperados en relación con las jubilaciones anticipadas descritas en el párrafo anterior, se han incorporado a reservas de libre disposición por un importe de 15.596 y 16.185 miles de euros, en 1999 y 1998, 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.

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Reservas restringidas:						
Reserva legal	5.939	35.696	35.696	35.694	35.694	35.694
Reservas para acciones propias:						
Por adquisición	—	—	—	—	—	—
Por garantía	1.489	8.951	6.756	5.217	4.838	3.342
Por ctos. para su adquisición	123	739	401	264	—	240
Otras reservas restringidas	4.495	27.015	27.015	29.420	27.015	75.613
Reservas de libre disposición:						
Estatutaria	6.923	41.611	41.611	41.608	43.423	43.423
Primas de emisión de acciones	3.521	21.164	48.717	135.270	135.270	135.270
Voluntarias y otras	115.004	691.183	796.309	773.965	921.887	811.655
Total	137.494	826.359	956.505	1.021.438	1.168.127	1.105.237

En 1999, se han aplicado 27.553 miles de euros de reservas por primas de emisión para ampliar el capital y 145.695 miles de euros de reservas de libre disposición para reducir el capital.

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

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Aumentos:						
Distribución beneficio año anterior . . .	16.115	96.856	92.604	103.639	106.013	96.511
Reservas procedentes de operaciones de fusión	—	—	—	—	—	50.491
Traspaso de fondo para pensionistas . .	2.595	15.596	16.185	26.342	—	—
Ajustes en consolidación	—	—	2.982	5.151	—	3.029
Disminuciones:						
Ampliación de capital	4.584	27.553	—	—	—	—
Amortización de capital	24.242	145.695	—	206.694	—	—
Traspaso a fondo para pensionistas . .	11.481	69.002	90.152	75.127	42.071	—
Distribución de reservas	—	—	86.552	—	—	—
Ajustes en consolidación	58	348	—	—	1.052	—
Variación neta en el año	(21.655)	(130.146)	(64.933)	(146.689)	62.890	150.031

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.

Miles de euros				Saldo al	Millones de pesetas
	Saldo al 31.12.98	Movimientos en 1999		31.12.99	
		Aumentos	Disminuciones		
Reservas restringidas:					
Reserva legal	35.696	—	—	35.696	5.939
Reservas para acciones propias:					
<i>Por adquisición</i>	—	147.893	147.893	—	—
<i>Por garantía</i>	6.756	2.934	739	8.951	1.489
<i>Por créditos</i>	401	500	162	739	123
Otras reservas restringidas	27.015	—	—	27.015	4.495
Reservas de libre disposición:					
Estatutaria	41.611	—	—	41.611	6.923
Primas de emisión de acciones	48.717	—	27.553	21.164	3.521
Voluntarias y otras	796.309	261.245	366.371	691.183	115.004
Total	956.505	412.572	542.718	826.359	137.494
Causas de las variaciones:					
Distribución beneficio ejercicio anterior		96.856	—		
Traspasos entre reservas		300.120	300.120		
Traspaso a fondo para pensionistas		15.596	69.002		
Traspaso del fondo para pensionistas		—	27.553		
Distribución de reservas		—	145.695		
Ajustes en consolidación		—	348		
Total		412.572	542.718		

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.

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Importe en balance de Banco Popular	132.332	795.333	925.132	993.046	1.144.886	1.080.945
Ajustes en consolidación:	5.162	31.026	31.373	28.392	23.241	24.292
Por dividendos	7.142	42.926	42.041	36.746	32.262	28.446
Por otros (neto)	(1.980)	(11.900)	(10.668)	(8.354)	(9.021)	(4.154)
Importe en balance consolidado	137.494	826.359	956.505	1.021.438	1.168.127	1.105.237

(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 1999 de 19.515 miles de euros. Estas reservas se han incrementado en 1999 en 5.767 miles de euros por la devolución a la cuenta de origen de los impuestos anticipados y recuperados y el importe no utilizado. La aplicación, en 1998, de las reservas traspasadas al fondo para pensionistas por estos bancos del Grupo, supuso una disminución en las Reservas en sociedades consolidadas de 21.829 miles de euros. (Véase Nota 2.i).

Los impuestos activados derivados de los planes de jubilación anticipados en los bancos filiales han supuesto en 1999, 4.032 miles de euros en reservas en sociedades consolidadas al efectuar la contabilización de los mismos en las cuentas de origen. Esa cifra referida a los planes de 1998 fue de 5.674 miles de euros.

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

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Consolidadas						
Entidades de depósito:						
Banco de Andalucía	29.672	178.333	159.136	151.413	141.106	131.153
Banco de Castilla	29.764	178.885	165.963	147.579	131.075	116.488
Banco de Crédito Balear	4.694	28.210	22.057	13.919	13.192	11.569
Banco de Galicia	19.380	116.475	102.340	90.747	79.844	67.181
Banco de Vasconia	8.746	52.566	45.707	38.399	39.108	33.074
Banco Popular Comercial (Por integración proporcional)	2.309	13.880	12.850	11.185	9.496	6.575
Banco Popular Hipotecario (Por integración proporcional)	1.298	7.799	6.106	5.830	5.746	5.042
Popular Rabobank (Por integración proporcional)					198	(180)
Entidades de financiación:						
Heller Factoring (Por integración proporcional)	957	5.749	4.940	4.327	3.780	3.251
Abacá Crédito y Financiación	(37)	(224)	—			
Sociedades de cartera y servicios:						
Europea Popular Inversiones	119	718	571	397	331	294
Europensiones	228	1.372	1.124	1.046	691	451
Eurogestión	235	1.409	1.310	1.250	1.220	1.196
Gestora Popular	141	850	643	637	757	721
Sogeval	10.814	64.994	54.008	36.878	29.174	22.165
Instrumentales en España:						
Aula 2000	—	1	—	—	—	—
Cis-Tasación						
Finespa	334	2.010	1.821	1.857	1.839	1.839
Inmobiliaria Viagrancia	877	5.273	5.205	5.199	6.052	5.998
Inmobiliaria Vivesa	242	1.452	1.454	1.454	1.454	1.454
Intermediación y Servicios Tecnológicos	2	10	6	6	—	—
Instrumentales en el exterior:						
Popular Finance (Cayman)	1	4	(6)	—	—	—
Popular Capital (Cayman)	(1)	(4)	(6)	—	—	—
Otras sociedades	—	—	—	—	—	45
<i>Total por integración global y proporcional (a)</i>	<i>109.775</i>	<i>659.762</i>	<i>585.229</i>	<i>512.123</i>	<i>465.063</i>	<i>408.316</i>
No consolidables						
Agroforestal Balear				162	168	—
Aliseda	266	1.601	1.605	847	847	763
Balnearios y Playas				—	—	—
B. Europeo de Negocios				—	—	—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	50	299	294	282	276	276
Correduría Bética de Seguros	9	51	48	42	12	12
Desarrollo Aplicaciones Especiales	52	313	313	313	180	72
Eurocorredores	3	17	18	18	18	18
Eurovida	500	3.007	2.560	2.344	2.104	2.104
Inmuebles y Materias Industriales				2.284	2.296	1.148
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	—	3	—			
Los Pámpanos de Santa Ponsa					(120)	(54)
Marina de Santa Ponsa				—	—	—
Nova Santa Ponsa Golf				457	427	72
Popular de Renting	3	19	—	—	—	—
Proseguros Popular	(5)	(31)	(30)	(30)	(30)	(30)
Promoción Social de Viviendas	—	3	6	6	6	6
Sicomi	—	2	—	—	—	—
Urbanizadora Española	1.660	9.977	9.694	9.485	8.758	4.808
Otras sociedades	—	—	—	—	—	12
<i>Subtotal sociedades no consolidables (b)</i>	<i>2.538</i>	<i>15.261</i>	<i>14.508</i>	<i>16.210</i>	<i>14.942</i>	<i>9.207</i>
Empresas asociadas						
Aguas del Término de Calviá				96	78	30
Consorcio Iberión	—	—	—			
Panorama Ibicenca	(15)	(93)	(96)	(6)	(6)	(6)
Servicios de Información Bancaria	—	(1)	—	—	—	—
Sistema 4B	64	382	385	282	282	2.849
<i>Subtotal empresas asociadas (c)</i>	<i>49</i>	<i>288</i>	<i>289</i>	<i>372</i>	<i>354</i>	<i>2.873</i>
Total por puesta en equivalencia (b)+(c)	2.587	15.549	14.797	16.582	15.296	12.080
Por diferencias de conversión						
Banco Popular Comercial (Por integración proporcional)	148	892	896	859	703	607
Otras sociedades	—	—	—	—	—	12
<i>Total por diferencias de conversión (d)</i>	<i>148</i>	<i>892</i>	<i>896</i>	<i>859</i>	<i>703</i>	<i>619</i>
Reservas en sociedades consolidadas (a)+(b)+(c)+(d)	112.510	676.203	600.922	529.564	481.062	421.015

(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 "Otros pasivos" 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 1999, 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 20.111 y 13.210 miles de euros en 1999 y 1998, respectivamente.

Por otra parte, tanto Banco Popular como algunas sociedades del Grupo, se han acogido 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. La reinversión se ha materializado en equipos de automación, mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 1999. Las plusvalías cuyo impuesto se ha diferido se integrarán en la base imponible, por partes iguales, en los períodos siguientes:

(Miles de euros)		
Año	Importe	Período de integración
1999	10.884	2003 al 2009
1998	8.931	2002 al 2008
1997	9.021	2001 al 2007
1996	3.672	2000 al 2006

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Beneficio antes de impuestos	117.240	704.626	655.740	640.150	584.244	558.076
Aumentos en Base Imponible (según detalle)	20.105	120.837	114.018	87.868	93.361	111.055
Disminuciones en Base Imponible (según detalle)	13.048	78.420	73.924	57.385	55.059	119.175
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	—	—	—	—	—	72
Base Imponible (Resultado Fiscal)	124.297	747.043	695.834	670.633	622.546	549.884
Cuota (35%)	43.504	261.465	243.542	234.722	217.891	192.459
Deducciones:						
Por doble imposición	4.596	27.620	32.821	25.249	22.778	20.416
Por bonificaciones	112	672	685	715	896	932
Por inversiones	144	863	902	950	4.153	2.404
Cuota líquida	38.653	232.310	209.134	207.808	190.064	168.707
Impuesto por diferencias temporales (neto)	3.940	23.681	17.189	12.746	9.958	23.238
Otros ajustes (neto)	(2.853)	(17.147)	(10.271)	(9.340)	(9.748)	(6.803)
Impuesto sobre beneficios	39.740	238.844	216.052	211.214	190.274	185.142

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.

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Aumentos	20.105	120.837	114.018	87.868	93.361	111.055
Diferencia permanente	19.904	119.626	110.406	84.568	92.400	110.857
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	201	1.211	1.539	896	961	198
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	—	—	2.073	2.404	—	—
Disminuciones	13.048	78.420	73.924	57.385	55.059	119.175
Diferencia permanente	1.588	9.542	21.192	17.634	25.633	52.571
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	2.515	15.118	9.171	9.087	8.036	5.938
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	8.945	53.760	43.561	30.664	21.390	60.666

Con independencia de los impuestos activados y recuperados en relación al plan de jubilaciones anticipadas en 1999 y 1998, respectivamente (*Nota 2.i*), se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 19.983 y 12.387 miles de euros en 1999 y 1998, 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 1999, 18.168 miles. Se han activado otras diferencias temporales por 396 miles de impuestos en 1999 y 529 miles en 1998. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 40.441 e impuestos anticipados por importe de 139.841 miles que, relativos a pensiones, no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

En 1999 y 1998 se han diferido y pagado, respectivamente, impuestos diferidos por 663 y 667 miles de euros, 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 3.809 miles de euros en 1999 y 3.125 miles en 1998 por la reinversión de plusvalías. Los impuestos anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 135.061 y 15.676 miles, 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.

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Impuesto sobre beneficios:						
Resultados ordinarios	39.762	238.977	214.826	215.956	202.932	190.407
Resultados extraordinarios	(22)	(133)	1.226	(4.742)	(12.658)	(5.265)
Total	39.740	238.844	216.052	211.214	190.274	185.142

(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.

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Títulos emitidos por el sector público	4.208	25.289	34.985	30.351	385	30.051
Inmuebles propios hipotecados	36	214	240	349	421	457
Otros activos afectos a garantías	20.152	121.115	28.945	751	756	817
Total	24.396	146.618	64.170	31.451	1.562	31.325
Fondo de cobertura	41	246	289	8	8	8

(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:

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Compraventa de divisas a plazo:						
Compras	113.172	680.177	2.264.169	1.117.600	1.127.493	991.556
Ventas	77.753	467.302	1.794.857	1.075.589	1.133.371	988.845
Futuros financieros en divisa	—	—	—	—	—	—
Compraventa de activos financieros:						
Compras	10.177	61.162	29.173	24.834	49.644	19.497
Ventas	10.175	61.150	24.323	—	49.644	19.497
Futuros sobre valores y tipos de interés:						
Compras	22.762	136.800	408.316	37.864	15.025	27.046
Ventas	25.207	151.500	441.269	42.191	6.010	3.005
Opciones:						
Sobre valores:						
Compras	—	—	—	—	—	—
Ventas	—	—	—	—	—	—
Sobre tipos de interés:						
Compras	—	—	—	—	—	—
Ventas	—	—	—	—	—	—
Sobre divisas:						
Compras	364	2.187	19.305	14.052	2.668	—
Ventas	364	2.187	19.305	14.052	2.693	—
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	24.958	150.000	132.535	132.601	1.424.699	539.108
Permutas financieras	659.260	3.962.230	2.538.369	1.179.282	1.731.882	1.093.001
Otras	—	—	—	—	—	—
Operaciones de futuros sobre mercaderías	—	—	—	—	—	—
Valores a crédito pendientes de liquidar	—	—	—	—	—	—
Cobertura de operaciones de futuro:						
Fondo de provisión por futuros	284	1.709	228	198	—	523

(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.

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Corresponden a beneficios generados:						
En el año	18	107	2.626	992	—	444
En años anteriores	595	3.578	3.270	4.147	5.193	1.244
Total	613	3.685	5.896	5.139	5.193	1.688

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.

Miles de euros	Sociedades consolidadas por Integración proporcional			Sociedades integradas por Puesta en equivalencia					
	1999			No consolidables			Asociadas		
	Millones de pesetas		1998	Millones de pesetas		1998	Millones de pesetas		1998
Balance									
Activo:									
Entidades de crédito	32.148	193.216	178.182	—	—	—	—	—	—
Créditos sobre clientes	—	—	—	558	3.355	—	—	—	—
Ctas. de periodificación	172	1.035	1.262	—	—	—	—	—	—
Pasivo:									
Entidades de crédito	1.595	9.583	21.516	—	—	—	—	—	—
Débitos a clientes	—	—	—	3.142	18.885	16.756	5	27	66
Ctas. de periodificación	12	69	66	8	50	78	—	—	—
Cuentas de orden:									
Pasivos contingentes	32	191	168	505	3.032	313	—	—	—
Compromisos	4.395	26.413	9.652	185	1.114	541	—	—	—
Pérdidas y Ganancias:									
Intereses y rendimientos asimilados	1.127	6.776	5.830	5	30	—	—	—	—
Intereses y cargas asimiladas	87	525	1.406	28	166	355	—	1	—
Comisiones percibidas	151	905	673	1.414	8.496	7.050	—	—	—
Comisiones pagadas	223	1.340	1.388	249	1.498	2.212	—	—	—

(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 Caimán.

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 sociedades del Grupo.

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados						
España	224.884	1.351.581	1.445.807	1.596.607	1.896.878	1.964.582
Resto de Europa	1.877	11.281	14.869	15.650	18.932	17.766
América	—	—	—	—	—	—
Productos de servicios (neto)						
España	77.228	464.152	410.269	344.350	278.857	257.925
Resto de Europa	450	2.703	2.043	3.089	2.897	2.831
América	—	—	—	—	—	—
Resultados de operaciones financieras						
España	7.607	45.719	46.596	61.676	50.275	38.645
Resto de Europa	20	118	727	1.046	685	631
América	—	—	—	—	—	—
Intereses y cargas asimiladas						
España	52.884	317.842	480.323	601.637	841.099	945.542
Resto de Europa	914	5.492	10.980	11.846	14.532	12.964
América	7.542	45.329	25.020	—	—	—

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.

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados						
De Banco de España y otros bancos centrales . . .	1.411	8.478	156	—	—	—
De entidades de crédito	23.494	141.204	199.782	233.427	314.960	328.663
De la cartera de renta fija	5.711	34.325	36.716	73.450	134.338	207.614
De créditos sobre clientes	196.145	1.178.855	1.224.022	1.305.380	1.466.512	1.446.071
<i>Total</i>	<i>226.761</i>	<i>1.362.862</i>	<i>1.460.676</i>	<i>1.612.257</i>	<i>1.915.810</i>	<i>1.982.348</i>
Rendimiento de la cartera de renta variable						
De acciones y otros títulos de renta variable . . .	372	2.238	3.275	4.573	3.528	1.359
De participaciones	27	162	1.172	2.326	3.378	889
De participaciones en el grupo	586	3.523	4.724	2.813	1.815	799
<i>Total</i>	<i>985</i>	<i>5.923</i>	<i>9.171</i>	<i>9.712</i>	<i>8.721</i>	<i>3.047</i>
Productos de servicios (neto)						
De pasivos contingentes	6.132	36.857	34.841	35.141	34.726	33.134
De servicios de cobros y pagos	27.555	165.608	148.078	136.658	135.035	125.600
De servicios de valores	28.149	169.179	150.626	103.741	58.689	45.515
De otras operaciones	15.842	95.211	78.767	71.899	53.304	56.507
<i>Total</i>	<i>77.678</i>	<i>466.855</i>	<i>412.312</i>	<i>347.439</i>	<i>281.754</i>	<i>260.756</i>
Resultados de operaciones financieras						
Renta fija española y extranjera	1.152	6.925	7.898	8.896	10.854	6.936
Renta variable	2.045	12.286	372	18.342	10.783	3.131
Cambios y derivados	3.213	19.311	38.158	35.484	29.323	29.209
De titulizaciones hipotecarias	1.217	7.315	896	—	—	—
<i>Total</i>	<i>7.627</i>	<i>45.837</i>	<i>47.324</i>	<i>62.722</i>	<i>50.960</i>	<i>39.276</i>
Intereses y cargas asimiladas						
De Banco de España	632	3.799	12.946	20.681	41.524	77.663
De entidades de crédito	16.073	96.600	112.762	101.860	96.042	89.401
De acreedores	38.619	232.103	353.467	474.872	695.900	729.779
De empréstitos y subordinados	3.940	23.679	22.484	—	3.967	20.464
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	2.016	12.114	14.262	15.825	18.115	41.145
Otros intereses	60	368	402	245	83	54
<i>Total</i>	<i>61.340</i>	<i>368.663</i>	<i>516.323</i>	<i>613.483</i>	<i>855.631</i>	<i>958.506</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.

Miles de euros		1999				
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
De diferencias de cambio	3.441	20.681	36.998	32.551	28.163	28.422
De la cartera de renta fija						
Resultado de negociación	1.255	7.545	7.886	8.860	8.480	7.249
Saneamiento de la cartera de renta fija	103	620	(12)	(36)	(2.374)	313
<i>Subtotal</i>	<i>1.152</i>	<i>6.925</i>	<i>7.898</i>	<i>8.896</i>	<i>10.854</i>	<i>6.936</i>
De la cartera de renta variable						
Resultado de negociación	2.260	13.580	4.291	18.072	6.858	84
Saneamiento de la cartera de renta variable . . .	215	1.294	3.919	(270)	(3.925)	(3.047)
<i>Subtotal</i>	<i>2.045</i>	<i>12.286</i>	<i>372</i>	<i>18.342</i>	<i>10.783</i>	<i>3.131</i>
De la cartera de derivados						
Resultado de negociación	18	111	1.226	3.167	637	(361)
Saneamiento de operaciones de futuro	246	1.481	66	234	(523)	(1.148)
<i>Subtotal</i>	<i>(228)</i>	<i>(1.370)</i>	<i>1.160</i>	<i>2.933</i>	<i>1.160</i>	<i>787</i>
De titulizaciones hipotecarias	1.217	7.315	896	—	—	—
<i>Total</i>	<i>7.627</i>	<i>45.837</i>	<i>47.324</i>	<i>62.722</i>	<i>50.960</i>	<i>39.276</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.

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Remuneraciones	61.276	368.279	363.925	358.270	350.828	334.680
Cargas sociales	15.536	93.371	91.600	89.364	87.081	82.513
<i>Total</i>	<i>76.812</i>	<i>461.650</i>	<i>455.525</i>	<i>447.634</i>	<i>437.909</i>	<i>417.193</i>
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales) . .	—	—	—	—	—	25.032

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 1999. 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				
	1999	1998	1997	1996	1995	1999	1998	1997	1996	1995
Técnicos	6.843	6.730	6.531	6.390	6.200	6.825	6.665	6.451	6.325	6.063
Administrativos	4.650	4.799	5.131	5.619	5.818	4.750	5.006	5.384	5.839	5.883
Servicios generales . .	46	71	80	130	157	50	79	104	132	160
<i>Total</i>	<i>11.539</i>	<i>11.600</i>	<i>11.742</i>	<i>12.139</i>	<i>12.175</i>	<i>11.625</i>	<i>11.750</i>	<i>11.939</i>	<i>12.296</i>	<i>12.106</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	20,84	2,45	0,51	0,22	0,01	24,04
De 6 a 10	—	1,80	9,80	0,47	0,09	0,01	12,17
De 11 a 20	—	0,04	5,71	7,75	1,22	0,05	14,77
De 21 a 30	—	—	0,98	27,60	9,41	0,09	38,08
De 31 a 40	—	—	—	3,28	7,30	0,08	10,66
De 41 a 50	—	—	—	—	0,20	0,08	0,28
Distribución por edades . . .	0,01	22,68	18,94	39,61	18,44	0,32	100,00

Tramo (euros)	Personas		Remuneración		Media por tramo (euros)
	número	%	total (euros)	%	
Hasta 20.000	974	9,12	16.514.720	5,08	16.955,56
De 20.001 a 26.000	3.813	35,68	89.888.305	27,64	23.574,17
De 26.001 a 32.000	2.586	24,21	73.929.082	22,74	28.588,20
De 32.001 a 38.000	1.423	13,32	49.353.422	15,18	34.682,66
De 38.001 a 50.000	1.284	12,02	54.969.140	16,91	42.810,86
De 50.001 a 80.000	517	4,84	30.295.013	9,32	58.597,70
De 80.001 a 120.000	57	0,53	5.385.826	1,66	94.488,18
De 120.001 a 180.000	22	0,21	3.334.427	1,03	151.564,88
Más de 180.000	7	0,07	1.423.388	0,44	203.341,11
<i>Sumas</i>	<i>10.683</i>	<i>100,00</i>	<i>325.093.324</i>	<i>100,00</i>	<i>30.430,90</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.

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Beneficios netos explotación fincas en renta	189	1.138	998	1.310	908	679
Otros productos diversos	33	195	96	66	11	3.606
<i>Total</i>	<i>222</i>	<i>1.333</i>	<i>1.094</i>	<i>1.376</i>	<i>919</i>	<i>4.285</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.

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Pérdidas netas por explotación de fincas de renta .	—	—	—	—	—	—
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .	2.301	13.830	13.108	12.946	25.934	24.359
Atenciones estatutarias	41	247	246	246	240	288
Aportación a fundaciones de carácter social	3.789	22.774	22.772	22.772	22.766	20.531
Otros conceptos	97	579	1.095	1.058	1.034	1.064
<i>Total</i>	<i>6.228</i>	<i>37.430</i>	<i>37.221</i>	<i>37.022</i>	<i>49.974</i>	<i>46.242</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.

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	3.127	18.794	13.487	9.165	5.980	8.679
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	115	689	980	709	391	715
Beneficios de ejercicios anteriores	1.704	10.239	12.261	11.377	10.506	12.537
Otros productos	682	4.101	4.669	9.557	2.536	14.310
Recuperación otros fondos específicos	—	—	4.808	1.268	—	—
<i>Total</i>	<i>5.628</i>	<i>33.823</i>	<i>36.205</i>	<i>32.076</i>	<i>19.413</i>	<i>36.241</i>

En cuanto a los quebrantos extraordinarios, a continuación se muestran los conceptos en que se desglosa este capítulo de las cuentas de resultados.

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	329	1.976	1.887	2.428	2.224	2.194
Dotación a otros fondos específicos (neto)	964	5.792	—	14.797	24.155	22.826
Quebrantos de ejercicios anteriores	2.044	12.286	11.065	10.902	9.772	9.003
Otros quebrantos	1.656	9.952	10.133	10.638	9.701	12.261
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	2.595	15.599	9.616	7.447	14.526	1.028
<i>Total</i>	<i>7.588</i>	<i>45.605</i>	<i>32.701</i>	<i>46.212</i>	<i>60.378</i>	<i>47.312</i>

(32) Cuadro de financiación

Miles de euros	1999					
	Millones de pesetas		1998	1997	1996	1995
Origen de fondos						
Beneficio neto del ejercicio	77.500	465.782	439.129	427.686	392.894	371.197
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:						
Dotación neta a provisiones:						
Para insolvencias	15.934	95.764	80.522	109.727	128.647	155.933
Para riesgo-país	246	1.478	416	613	174	12
Para pensiones	4.611	27.713	23.878	18.012	32.665	26.871
Para amortización libre y otras	963	5.792	(4.808)	13.529	24.155	22.826
Saneamiento de la cartera de valores	565	3.395	3.973	(72)	(6.821)	(3.883)
Amortizaciones	11.247	67.594	65.168	56.934	48.436	41.121
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(2.857)	(17.171)	(16.228)	(10.872)	(3.961)	(6.581)
Imputación de resultados por filiales puestas en equivalencia (-)	(1.161)	(6.977)	(9.051)	(11.101)	(5.128)	(6.954)
Otros	—	—	—	—	—	(252)
<i>Fondos procedentes de operaciones</i>	<i>107.048</i>	<i>643.370</i>	<i>582.999</i>	<i>604.456</i>	<i>611.061</i>	<i>600.290</i>
Incremento neto en:						
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	—	—	1.498.107	94.215	92.364	—
Recursos de clientes	355.468	2.136.405	906.051	431.689	439.286	780.751
Disminución neta en:						
Valores de renta fija	7.602	45.691	—	1.126.657	401.776	605.009
Acciones y participaciones no permanentes	5.333	32.053	—	31.782	—	—
Venta de activos permanentes	14.072	84.576	102.605	88.126	24.377	44.337
<i>Total</i>	<i>489.523</i>	<i>2.942.095</i>	<i>3.089.762</i>	<i>2.376.925</i>	<i>1.568.864</i>	<i>2.030.387</i>
Aplicación de fondos						
Dividendo correspondiente al año anterior	37.790	227.122	211.088	193.803	175.561	158.427
Reducción de capital	24.607	147.893	—	210.318	—	—
Incremento neto en:						
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	20.010	120.262	—	—	—	272.487
Inversiones crediticias	350.272	2.105.178	2.082.291	1.664.581	1.192.919	1.025.567
Valores de renta fija	—	—	323.573	—	—	—
Acciones y participaciones no permanentes	—	—	55.215	—	3.696	11.323
Otros activos y pasivos (neto)	37.020	222.494	264.193	120.196	40.178	411.831
Adquisición de activos permanentes	19.824	119.146	153.402	188.027	156.510	150.752
<i>Total</i>	<i>489.523</i>	<i>2.942.095</i>	<i>3.089.762</i>	<i>2.376.925</i>	<i>1.568.864</i>	<i>2.030.387</i>

(33) Hechos relevantes posteriores al 31 de diciembre de 1999

En febrero de 2000 se efectuará el “split” (2x1) acordado por la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de diciembre de 1999.

Grupo Banco Popular. Sociedades que constituyen el grupo consolidado y el grupo no consolidable al 31 de diciembre de 1999

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
Entidades de financiación:		
Abacá Crédito y Financiación	María de Molina, 34	Madrid
Sociedades de cartera y servicios:		
Europea Popular de Inversiones	Velázquez, 64-66	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 Viagrancia	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
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	Claudio Coello, 91	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 1999

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

	Participación (%)			Valor contable participación (miles de euros)
	Directa	Indirecta	Total	
Por integración global				
Entidades de depósito:				
Banco Popular Español	—	—	—	—
Banco de Andalucía	78,57	0,09	78,66	151.943
Banco de Castilla	94,46	0,12	94,58	67.963
Banco de Crédito Balear	63,70	0,28	63,98	29.417
Banco de Galicia	91,18	0,09	91,27	51.984
Banco de Vasconia	96,25	0,03	96,28	31.005
Entidades de financiación:				
Abacá Crédito y Financiación	100,00	—	100,00	9.317
Sociedades de cartera y servicios:				
Europea Popular de Inversiones	100,00	—	100,00	6.100
Europensiones	51,00	—	51,00	7.968
Eurogestión	100,00	—	100,00	651
Gestora Popular	100,00	—	100,00	6.805
Sogeval	100,00	—	100,00	3.002
Instrumentales:				
Aula 2000	100,00	—	100,00	6
Finespa	4,19	95,81	100,00	8.058
Inmobiliaria Viagrancia	100,00	—	100,00	20.632
Inmobiliaria Vivesa	100,00	—	100,00	3.113
Intermediación y Servicios Tecnológicos	100,00	—	100,00	1.202
Popular Finance (Cayman)	100,00	—	100,00	46
Popular Capital (Cayman)	100,00	—	100,00	46
Por integración proporcional				
Entidades de depósito:				
Banco Popular Comercial	50,00	—	50,00	9.538
Banco Popular Hipotecario	50,00	—	50,00	27.046
Entidades de financiación:				
Heller Factoring	50,00	—	50,00	1.810
Por puesta en equivalencia				
Aliseda	100,00	—	100,00	2.592
Cía. de Gestión Inmobiliaria	78,00	18,65	96,65	29
Correduría Bética de Seguros	—	78,66	78,66	47
Desarrollo Aplicaciones Especiales	50,67	—	50,67	47
Eurocorredores	90,00	10,00	100,00	62
Eurovida	37,00	10,37	47,37	4.268
Inversiones inmobiliarias Alprosa	—	90,00	90,00	2.702
Popular de Renting	100,00	—	100,00	120
Proseguros Popular	100,00	—	100,00	73
Promoción Social de Viviendas	—	70,64	70,64	433
Sicomi	—	99,66	99,66	7
Urbanizadora Española	97,53	—	97,53	10.379

ANEXO II

(continuación)

Grupo Banco Popular. Empresas asociadas y otras participaciones significativas al 31 de diciembre de 1999

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

	Participación (%)			Valor contable participación (miles de euros)
	Directa	Indirecta	Total	
Empresas asociadas				
Consortio Iberión	12,50	—	12,50	90
Panorama Ibicenca	—	50,00	50,00	147
Servicios de Información Bancaria	15,00	—	15,00	23
Sistema 4B	20,45	—	20,45	17.027
Otras participaciones significativas				
A.I.A.F. Renta Fija	0,95	3,44	4,39	131
Añoreta Golf	—	14,09	14,09	326
Asema	17,00	—	17,00	303
Autopista Vasco Aragonesa	10,97	—	10,97	6.749
Bahía de Mazarrón	5,94	—	5,94	15
Corretaje e Información Monetaria y de Divisa	—	5,00	5,00	575
Inversiones y Construcciones	8,33	—	8,33	290
Neva Rica Industrias	—	10,70	10,70	166

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 1999

Capital, reservas, resultados y dividendos percibidos

(Datos en miles de euros, salvo indicación en contrario)

	Capital	Reservas	Resultados ejercicio		Dividendos percibidos en el ejercicio
			Total	Extraordinarios	
Entidades de depósito:					
Banco Popular Español	108.577	795.333	323.788	(15.336)	75.648
Banco de Andalucía	16.297	398.521	68.133	57	240
Banco de Castilla	26.036	231.649	35.927	(903)	180
Banco de Crédito Balear	10.572	77.461	15.844	371	60
Banco de Galicia	9.129	175.193	32.614	(28)	142
Banco de Vasconia	9.600	77.082	18.966	208	120
Banco Popular Comercial (2)	38.150	51.249	262	(1.100)	—
Banco Popular Hipotecario (2)	54.209	15.481	4.252	86	—
Entidades de financiación:					
Abacá Crédito y Financiación	9.015	(448)	(602)	68	—
Heller Factoring (2)	902	13.839	2.047	(22)	—
Sociedades de cartera y servicios:					
Europea Popular de Inversiones	4.508	2.310	1.389	(147)	266
Europensiones	15.626	2.687	14.792	7	34
Eurogestión	60	2.090	938	1	39
Gestora Popular	3.744	3.778	723	1	64
Sogeval	962	67.305	14.709	28	579
Instrumentales:					
Aula 2000	6	19	3	107	—
Finespa	1.292	8.604	328	119	27
Inmobiliaria Viagrancia	4.688	22.607	4.580	4.542	604
Inmobiliaria Vivesa	902	268	3	—	—
Intermediación y Servicios Tecnológicos	1.202	10	18	(6)	—
Popular Finance (Cayman) (1)	50	—	—	—	—
Popular Capital (Cayman) (1)	50	(8)	(2)	—	—

(1) Datos en miles de dólares USA

(2) Sociedad consolidada por el método de integración proporcional

ANEXO III

(continuación)

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables al 31 de diciembre de 1999

Capital, reservas y resultados

(Datos en miles de euros, salvo indicación en contrario)

	Capital	Reservas	Resultados ejercicio	
			Total	Extraordinarios
Aliseda	2.043	1.897	2	5
Cía. de Gestión Inmobiliaria	90	343	3	—
Correduría Bética de Seguros	60	65	1	—
Desarrollo Aplicaciones Especiales ...	90	645	950	(100)
Eurocorredores	60	18	123	—
Eurovida	9.015	6.202	10.444	—
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	3.005	—	179	—
Popular de Renting	120	19	39	—
Proseguros Popular	60	12	—	—
Promoción Social de Viviendas	270	127	—	—
Sicomi	12	(3)	—	—
Urbanizadora Española	240	11.406	245	130

Grupo Banco Popular. Empresas asociadas y otras participaciones significativas al 31 de diciembre de 1999

Capital y reservas

(Datos en miles de euros, salvo indicación en contrario)

	Domicilio	Capital	Reservas
Empresas asociadas			
Consorcio Iberión	Paseo de la Castellana, 51. Madrid	721	—
Panorama Ibicenca	Santa Eulalia del Río. Ibiza	60	312
Servicios de Información Bancaria	Francisco Sancha, 12. Madrid	601	(2)
Sistema 4B	Francisco Sancha, 12. Madrid	2.565	14.144
Otras			
A.I.A.F. Renta Fija	Pedro Texeira, 8. Madrid	3.005	49
Añoreta Golf	Rincón de la Victoria. Málaga	3.902	(59)
Asema	A-68 Arrigorriaga (Vizcaya)	601	2.039
Autopista Vasco Aragonesa	B. Anuntzibay. Orozco (Vizcaya)	240.405	355.979
Bahía de Mazarrón	Plaza de Cetina, 6. Murcia	216	359
Corretaje e Información Monetaria y de Divisa	Plaza Ruiz Picasso, s/n pta. 23. Madrid	2.354	15.693
Inversiones y Construcciones	Plaza de San Pedro, 12. Almería	282	(60)
Neva Rica Industrias (1)	San Petersburgo. Rusia	476	—

(1) Datos en millones de rublos

ANEXO IV

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables al 31 de diciembre de 1999

Desglose por conceptos del valor contable en los balances consolidados

(Datos en miles de euros)

	Saldo al 31.12.98	Saldo al 31.12.99	Millones de pesetas
Valor contable	10.830	10.840	1.804
Diferencia primera consolidación	403	402	67
Variaciones de valor:	18.781	21.451	3.569
En reservas de consolidación	14.226	14.984	2.493
En intereses minoritarios	114	125	21
Por resultados imputados en el ejercicio	6.599	6.167	1.026
Por ajustes en consolidación	(2.440)	(107)	(18)
Por actualización de balances R.D.Ley 7/1996 art.17 ...	282	282	47
<i>Suma</i>	<i>30.014</i>	<i>32.693</i>	<i>5.440</i>
Fondo de fluctuación de valores	(2.542)	(2.542)	(423)
<i>Total</i>	<i>27.472</i>	<i>30.151</i>	<i>5.017</i>

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables al 31 de diciembre de 1999

Desglose por sociedades de los importes y movimientos de los valores contables en los balances consolidados

(Datos en miles de euros)

	Saldo al 31.12.98	Movimientos en 1999		Saldo al 31.12.99	Millones de pesetas
		Aumentos	Disminuciones		
Aliseda	4.297	21	123	4.195	698
Cía. de Gestión Inmobiliaria	433	3	—	436	73
Correduría Bética de Seguros	120	6	—	126	21
Desarrollo Aplicaciones Especiales	721	481	456	746	124
Eurocorredores	84	124	6	202	34
Eurovida	10.404	5.118	2.948	12.574	2.092
Inversiones Inmobiliarias Alprosa (1)	—	164	—	164	27
Popular de Renting	138	40	—	178	30
Proseguros Popular	72	1	1	72	12
Promoción Social de Viviendas	6	—	3	3	—
Sicomi	—	2	—	2	—
Urbanizadora Española	11.197	256	—	11.453	1.906
<i>Total consolidado</i>	<i>27.472</i>	<i>6.216</i>	<i>3.537</i>	<i>30.151</i>	<i>5.017</i>

(1) Sociedad constituida en 1998

Grupo Banco Popular. Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1999
Resultado neto

(Datos en miles de euros)

	Resultado neto			Correspondiente a					
	1999			Accionistas BPE			Minoritarios		
	Millones de pesetas	1998	1997	Millones de pesetas	1998	1997	Millones de pesetas	1998	1997
Consolidadas:									
Entidades de depósito:									
Banco Popular Español	53.874	323.788	313.229	53.874	323.788	313.229	—	—	—
Banco de Andalucía	11.336	68.133	60.822	8.917	53.593	47.396	2.419	14.540	13.427
Banco de Castilla	5.978	35.927	34.180	5.654	33.980	32.286	324	1.947	1.893
Banco de Crédito Balear	2.636	15.844	32.322	1.687	10.137	20.356	949	5.707	11.966
Banco de Galicia	5.427	32.614	30.297	4.953	29.767	27.580	474	2.847	2.717
Banco de Vasconia	3.156	18.966	17.381	3.038	18.260	16.732	118	706	649
Banco Popular Comercial (1)	22	133	956	22	133	956	—	—	—
Banco Popular Hipotecario (1)	354	2.126	1.701	354	2.126	1.701	—	—	—
Entidades de financiación:									
Abacá Crédito y Financiación	(100)	(602)	(222)	(100)	(602)	(222)	—	—	—
Heller Factoring (1)	171	1.024	817	171	1.024	817	—	—	—
Sociedades de cartera y servicios:									
Europea Popular de Inversiones	231	1.389	1.466	231	1.389	1.466	—	—	—
Europensiones	2.461	14.792	11.125	1.255	7.544	5.674	1.206	7.248	5.451
Eurogestión	156	938	102	156	938	102	—	—	—
Gestora Popular	120	723	1.707	120	723	1.707	—	—	—
Sogeval	2.447	14.709	11.155	2.447	14.709	11.155	—	—	—
Instrumentales:									
Aula 2000	—	3	6	—	3	6	—	—	—
Finespa	55	328	523	55	328	523	—	—	—
Inmobiliaria Viagrancia	762	4.580	1.460	762	4.580	1.460	—	—	—
Inmobiliaria Vivesa	—	3	18	—	3	18	—	—	—
Intermediación y Servicios Tecnológicos	3	18	6	3	18	6	—	—	—
Popular Finance (Cayman)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Popular Capital (Cayman)	—	(2)	(6)	—	(2)	(6)	—	—	—
Subtotal integración global y proporcional	89.089	535.434	519.045	83.599	502.439	482.942	5.490	32.995	36.103

(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 1999

Resultado neto

(Datos en miles de euros)

	Resultado neto			Correspondiente a					
	1999			Accionistas BPE			Minoritarios		
	Millones de pesetas		1998	Millones de pesetas		1998	Millones de pesetas		1998
No consolidables									
Aliseda	—	2	126	—	2	126	—	—	—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	—	3	6	—	3	6	—	—	—
Correduría Bética de Seguros	—	1	—	—	1	—	—	—	—
Desarrollo Aplicaciones Especiales ...	158	950	829	80	481	421	—	—	—
Eurocorredores	21	123	6	21	123	6	—	—	—
Eurovida	1.737	10.444	6.960	823	4.948	3.294	28	170	114
Inversiones Inmobiliarias Alprosa (2) ..	30	179	—	27	161	—	—	—	—
Popular de Renting	7	39	18	7	39	18	—	—	—
Proseguros Popular	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Promoción Social de Viviendas	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sicomi	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Urbanizadora Española	41	245	2.687	40	239	2.614	—	—	—
Empresas asociadas	659	3.958	2.494	135	810	373	—	—	—
Imputable a terceros ajenos al grupo de sociedades puestas en equivalencia	(1.492)	(8.967)	(6.154)	—	—	—	—	—	—
<i>Subtotal por puesta en equivalencia ..</i>	<i>1.161</i>	<i>6.977</i>	<i>6.972</i>	<i>1.133</i>	<i>6.807</i>	<i>6.858</i>	<i>28</i>	<i>170 *</i>	<i>114 *</i>
Suma	90.250	542.411	526.017	84.732	509.246	489.800	5.518	33.165	36.217
Ajustes y eliminaciones	(12.750)	(76.629)	(86.888)	(12.732)	(76.519)	(82.837)	(18)	(110)	(4.051)
Total	77.500	465.782	439.129	72.000	432.727	406.963	5.500	33.055	32.166

(2) Sociedad constituida en 1998

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

Grupo Banco Popular. Información sobre autorizaciones de ampliación de capital al 31 de diciembre de 1999

	Autorizaciones de ampliación de capital		Número de acciones cotizadas
	Miles de euros	Fecha límite	
Banco Popular	54.289	23.06.2004	108.577.058
Banco de Andalucía	8.148	25.05.2004	21.729.240
Banco de Castilla	13.018	01.06.2004	43.392.900
Banco de Crédito Balear	5.286	03.06.2004	14.096.448
Banco de Galicia	4.564	13.05.2004	30.429.000
Banco de Vasconia	4.800	23.05.2004	32.000.000

Informe de Gobierno Corporativo

SECCION PRIMERA: INTRODUCCION AL GOBIERNO CORPORATIVO EN EL GRUPO

A. Presentación: El Informe Olivencia un año después.

El Informe de Gobierno Corporativo de 1998 destacaba la publicación, a comienzos de aquel ejercicio, del Informe y el Código Olivencia. Se trataba de la reseña obligada de un hito fundamental en la historia reciente de la reflexión sobre el gobierno de las sociedades en España, que de ese modo se incorporó a un movimiento doctrinal y mercantil iniciado hace décadas en el mundo anglosajón.

Los méritos del Informe Olivencia fueron evidentes. En primer lugar, supuso un importante esfuerzo para sintetizar conclusiones sobre las buenas prácticas de gobierno corporativo en España y a escala internacional, y las posibles fórmulas de combinación de ambas. En segundo lugar, dio una explicitación sistemática y coherente de ideas, criterios y principios antes dispersos o no suficientemente elaborados.

El de 1999 ha sido el primer ejercicio completo para el movimiento de reflexión inducido por el Informe Olivencia. El balance es, en términos generales, positivo. Muchas empresas han tomado conciencia de que sus prácticas de gobierno eran mejorables, bien aplicando recetas ya ensayadas con éxito en otras compañías u otros territorios, bien desarrollando mecanismos originales para resolver las deficiencias constatadas. Se ha seguido así la recomendación de la Comisión Olivencia en el sentido de animar "a las propias sociedades para que al amparo de la autonomía de la voluntad privada y de las facultades de autorregulación de sus órganos adopten las decisiones conducentes a su mejor gobierno...".

Con todo, también hay aspectos menos satisfactorios. Desde algunos ámbitos se ha trasladado a la opinión pública una cierta ansiedad por desentenderse del Informe y "cumplir el Código", otorgándole un carácter de norma obligatoria paralegal, naturaleza de la que en principio (y por principio) carecía. Ha habido así más de uno que, cumplidos literalmente los requisitos de adaptación marcados en un formulario normalizado, se ha sentido liberado de cualquier compromiso sobre gobierno corporativo hacia el futuro. Ese es un paso atrás, tan peligroso como el paso adelante de quienes, con el buen

afán de ir más allá han intentado aplicar ideas y soluciones que, consideradas interesantes en el Informe Olivencia, en poco o nada se ajustaban a las condiciones específicas de su compañía. En esa misma línea cabe inscribir el debate, más artificioso que real, sobre la "independencia" de los Consejeros.

La mejora del gobierno de las sociedades es mucho más que una moda doctrinal o una iniciativa de los poderes públicos. Es una necesidad social. El siglo que ahora se acerca a su final, en especial sus últimas décadas, han contemplado un cambio significativo en la manera de estructurarse las sociedades en todo el mundo. A escala global, se han generalizado unos principios de organización social y política basados en la transparencia informativa, la responsabilidad de quienes ostentan la autoridad, el control de éstos por las personas y grupos afectados por su actuación, el equilibrio de todos los intereses dignos de tutela y la eficacia en la gestión. Los ciudadanos de esa nueva época, en su condición de inversores, de clientes, de proveedores, no se conforman ya con acercarse a las empresas de un modo pasivo. Desean que los mismos principios que orientan la sociedad en la que viven informen el gobierno de esas empresas, premiando con su confianza a las que así lo hacen y desconfiando de las que se muestran renuentes.

B. Fuentes

La cultura societaria del Banco Popular Español y de su Grupo se va documentando, año tras año, en las correspondientes memorias anuales. Desde el ejercicio 1998, 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 correspondiente Informe de Gobierno Corporativo, cuya sección segunda conforma el Reglamento del Consejo de Administración. 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 1999

El apartado "A" de esta primera sección definía la reflexión sobre la mejora del gobierno corporativo como una necesidad social. Una necesidad que lleva a configurar y tratar la empresa como cualquier otra comunidad humana moderna. El cambio social en la época moderna se basa en una evolución dinámica y fluida, más que en rupturas traumáticas. El cambio en el gobierno corporativo

ha de ser por lo tanto igualmente fluido, fruto de un esfuerzo constante, concienzudo y con perspectiva de futuro, no basado en una innovación permanente de cara a la galería y escasa en su continuidad y rendimiento. Ser uno de los pioneros en el desarrollo en España de una política corporativa moderna, ha evitado tradicionalmente al Popular tener que realizar modificaciones inopinadas o bruscas de sus principios de gobierno corporativo, tendencia que se ha mantenido en 1999.

En 1999, el Consejo ha desarrollado y dotado de mayor contenido a las dos nuevas Comisiones Delegadas especializadas creadas en su seno en 1998 (Auditoría, Control y Retribuciones de un lado; Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses, de otro). La Secretaría del Consejo, en cumplimiento de sus funciones informativas y de garantía, ha desarrollado una intensa labor de información a los Consejeros sobre las materias de su competencia. Del mismo modo, a propuesta del Consejo, la Junta General Ordinaria de junio de 1999 decidió respetar la dimensión máxima del Consejo que la Junta General de junio de 1998 había situado en treinta miembros, incorporando al órgano de gobierno de la entidad un único nuevo Consejero, don Manuel Morillo Olivera.

SECCION SEGUNDA: GOBIERNO CORPORATIVO EN EL POPULAR

Principios de Gobierno Corporativo en el Popular

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. Esos criterios de gobierno han venido marcando, actualizados día a día, la personalidad del Popular en este terreno durante más de cuatro décadas y constituyen los perfiles de la identidad del gobierno corporativo del Popular llegados al umbral del nuevo siglo.

El Informe de Gobierno Corporativo correspondiente a 1998, siguiendo a la Memoria de 1986, glosa el proceso de reflexión del Popular sobre cuáles habrían de ser las funciones del Consejo. Las conclusiones de ese esfuerzo fueron la definición del Papel del Consejo en torno a las siguientes misiones:

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 memoria de 1991 sintetizando principios ya apuntados en las de ejercicios anteriores, sea éste "el criterio que lleva más tiempo aplicándose en el Popular"; sus -ahoramas 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" (Memoria 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" (Memoria de 1986).

La no retribución de Consejeros.

La Memoria 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 Memorias 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" (Memoria de 1989).

Delimitación de la conducta y las dimensiones del Consejo.

La memoria 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 memoria, "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 Memoria 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 Memoria 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 poseían "cada uno, una participación superior al 0,5% del capital social del Banco" (Memoria 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" (Memoria de 1989).

Criterios de Gobierno Corporativo en el Popular

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 dieciocho 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. Siguiendo la práctica habitual del Popular, se detalla el perfil personal y profesional de todos y cada uno de los Consejeros en activo como anexo a este Informe.

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, y por decisión de la Junta General de 23 de junio de 1999, cuenta regularmente con veintiocho 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 1999 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. En coherencia con lo anterior, desde junio de 1998, y a lo largo de todo el ejercicio 1999, dichas funciones han sido desarrolladas por un profesional del Derecho.

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.

En 1999, la composición de la Comisión Ejecutiva fue la siguiente:

Presidencia: D. Javier Valls Taberner / D. Luis Valls Taberner.

Vocal: D. Gabriel Gancedo de Seras.
 Vocal: D. Luis Montuenga Aguayo
 Vocal: D. José Ramón Rodríguez García
 Vocal: D. Eric Gancedo Holmer (Sindicatura de Accionistas BPE)
 Secretario: D. Jesús Platero Paz

8. Autocontrol

En el seno del Consejo de Administración del Popular, además de la Comisión de Créditos, existen desde 1998 dos Comisiones Delegadas Especiales, que a lo largo de 1999 se han consolidado en la práctica de gobierno corporativo de la entidad.

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 intereses 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 las Comisiones 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 1999 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 las Comisiones 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 1999, la composición de las dos Comisiones citadas fue 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.

El nombramiento del nuevo Consejero D. Manuel Morillo Olivera, así como todos los nombramientos de Altos Directivos del Banco en 1999 han sido examinados e informados por la Comisión Delegada a lo largo de sus sucesivas reuniones. Entre estos nombramientos informados por la Comisión cabe citar los del nuevo Director General (Sr. Ron Güimil), el nuevo Secretario General Técnico (Sr. Bermejo Blanco), tres nuevos Subdirectores Generales (Sres. Berrocal Enríquez,

Pardo Martínez y Fernández Dopico), el nuevo Interventor General (Sr. Roca García) y los de dos nuevos Directores de Bancos Filiales y una decena de Directores Regionales.

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. La práctica corporativa del Grupo se separa en este punto de la recomendación 13 del Código Olivencia, en la medida en la que no se establece un límite formal de edad, sino que se subordina este a la contribución efectiva de cada Consejero a las labores de gobierno de la entidad y a la garantía de la representatividad fiel de los diferentes grupos dominicales.

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 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. En su sesión del 25 de junio de 1999, la

Comisión, además de reafirmar el principio de gobierno corporativo del Grupo relativo a la no percepción de remuneración por parte de los Consejeros, concentró sus trabajos en el análisis de las atenciones estatutarias y su revisión.

La Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones ha realizado también una cuidadosa labor de valoración y revisión de la remuneración percibida por la Alta Dirección del Grupo, fijando los criterios de la misma (sesiones del 5 y 18 de octubre y 28 de diciembre de 1999).

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 1999 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.

Tal y como se detalla en la Nota 24 de las cuentas, por decisión de la Junta General de Accionistas y del Consejo de Administración de 23 de junio de 1999, Banco Popular Español, S.A. puso en

marcha en 1999 un programa de recompra de acciones propias. El programa concluyó el 22 de noviembre de 1999, habiéndose adquirido un 1,98% del capital social del Banco, cuya total amortización fue refrendada por la Junta General de Accionistas del 16 de diciembre de 1999.

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 1999, a través de diferentes cauces, el mantenimiento de la independencia de los auditores externos.

La Comisión ha solicitado y obtenido así la asistencia a varias de sus sesiones de los responsables de la auditoría de las entidades del Grupo (entre ellas, la de 7 de julio de 1999 y 18 de octubre de 1999). Ello ha permitido comprobar 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 1999 se ha contratado un servicio específico de consultoría por un importe de 47.029 euros.

22. Calidad contable

El Consejo de Administración procura, por sí y a través de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones, que las cuentas por él formuladas se presenten a la Junta General sin reservas y salvedades en el informe de auditoría. En el curso de las reuniones mixtas con los auditores citadas en el apartado anterior se ha procedido a solicitar una revisión exhaustiva de

varios sectores de las cuentas con objeto de poder evaluar la calidad del esfuerzo llevado a cabo en los mismos.

23. Continuidad

El Consejo de Administración, que ha adoptado el presente informe para el ejercicio de 1999, se compromete a adoptar igualmente un Informe equivalente, como complemento al Informe Público Anual, para el ejercicio del año 2000, último del siglo XX.

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 (2.712 asociados).

Ayala, Ildefonso:

28-6-32. Profesional. Ha ocupado diversos puestos en el Banco desde 1946, perteneciendo a su Consejo de Administración desde 1990. Entre 1990 y 1994 desempeñó además las funciones de Consejero-Delegado.

Bremkamp, Detlev:

2-3-44. 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:

2-3-28. 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:

11-6-22. 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:

30-4-24. 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:

20-12-30. 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:

17-11-48. 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:

29-10-03. 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.

Laffón, Manuel:

8-1-31. Profesional. Vinculado desde 1957 al Grupo, donde ha desempeñado importantes cargos, accedió en 1976 al Consejo de Administración del Banco.

Miralles, Luis:

15-12-26. 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:

18-1-20. 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:

27-2-33. Empresario. Su actividad se ha concentrado en el sector electromecánico y de automoción. Desde 1988 es Consejero del Banco.

Montuenga, Luis:

29-3-26. 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.

Morillo, Manuel

13-8-25. Profesional. Con una larga trayectoria profesional en el mundo de la empresa, especialmente en los sectores textil, inmobiliario y de la construcción, preside actualmente la Fundación Carmen y M^a José Godó, una destacada fundación asistencial de España. Ha desempeñado un relevante papel en el desarrollo de proyectos asistenciales en colaboración con la Generalitat de Cataluña y la Administración del Estado. Forma parte del Consejo de Administración del Banco desde 1999.

Nigorra, Miguel:

9-7-29. 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:

2-6-24. 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:

18-1-49. Profesional. Su trayectoria se ha caracterizado por una relevante actividad en el sector inmobiliario. Desde 1983 es Consejero del Banco.

Platero, Jesús:

27-12-38. 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:

14-8-47. 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 (7-12-59). En 1998 se le designó miembro de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones. También forma parte de la Comisión Ejecutiva.

Solís y Martínez-Campos, Miguel Angel de:

1-5-47. 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:

22-10-22. Profesional. Ha desempeñado importantes cargos en Europa y América dentro del Grupo Allianz. Banquero en Brasil de 1958 a 1973. 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 preside el grupo de trabajo permanente para la Unión Económica y Monetaria. Es miembro del comité de la Unión Monetaria de la CEOE. En 1974 se incorporó al Consejo del Banco Popular Español.

Termes, Rafael:

5-12-18. 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:

26-7-30. 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:

5-6-26. 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:

6-6-24. 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.

Resumen del quinquenio

(Miles de euros, salvo indicación en contrario)	Pesetas (Millones)	1999	1998	1997	1996	1995
Activos totales gestionados	6.068.613	36.473.098	34.163.535	29.453.313	27.275.323	24.220.548
Activos en balance	4.381.060	26.330.703	24.156.215	20.843.845	20.919.620	19.703.425
Recursos de clientes:	4.768.387	28.658.579	26.384.010	23.993.160	21.320.995	19.049.974
En balance	3.080.834	18.516.184	16.376.690	15.383.692	14.965.292	14.532.851
Otros recursos intermediados	1.687.553	10.142.395	10.007.320	8.609.468	6.355.703	4.517.123
Inversiones crediticias	3.151.248	18.939.380	16.895.875	14.902.667	13.350.919	12.284.861
Riesgos sin inversión	448.189	2.693.669	2.413.310	2.297.994	2.033.969	1.703.322
Ratio de morosidad, neta de provisiones		(0,61) %	(0,43)	(0,22)	0,20	0,44
Recursos propios	301.130	1.809.828	1.831.242	1.833.898	1.922.073	1.796.167
Coefficiente de solvencia		9,50 %	10,80	12,11	13,57	13,79
Nº de empleados		11.539	11.600	11.742	12.139	12.175
Nº de oficinas		2.004	1.966	1.936	1.881	1.835
Resultados:						
Productos de empleos	227.746	1.368.785	1.469.847	1.621.969	1.924.531	1.985.395
– Costes de recursos	61.340	368.663	516.323	613.483	855.631	958.506
= <i>Margen de intermediación</i>	166.406	1.000.122	953.524	1.008.486	1.068.900	1.026.889
+ Productos de servicios	77.678	466.855	412.312	347.439	281.754	260.756
+ Resultados de operaciones financieras	7.627	45.837	47.323	62.722	50.960	39.276
= <i>Margen ordinario</i>	251.711	1.512.814	1.413.159	1.418.647	1.401.614	1.326.921
– Costes operativos	105.476	633.923	625.377	608.903	583.931	558.503
– Amortizaciones	11.004	66.135	64.465	56.267	47.925	41.121
± Otros resultados de explotación	(6.006)	(36.097)	(36.127)	(35.646)	(49.055)	(41.957)
= <i>Margen de explotación</i>	129.225	776.659	687.190	717.831	720.703	685.340
+ Resultados varios	2.699	16.220	19.587	20.555	(2.145)	18.145
– Provisiones y saneamientos	14.684	88.253	51.037	98.236	134.314	145.409
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	117.240	704.626	655.740	640.150	584.244	558.076
– Impuesto sobre sociedades	39.740	238.844	216.611	212.464	191.350	186.879
= <i>Beneficio neto</i>	77.500	465.782	439.129	427.686	392.894	371.197
– Intereses minoritarios	5.500	33.055	32.166	31.613	26.265	25.723
= <i>Beneficio neto atribuible a accionistas</i>	72.000	432.727	406.963	396.073	366.629	345.474
Activos totales medios en balance	4.016.740	24.141.096	22.647.087	21.160.248	20.570.433	19.752.431
Recursos propios medios	289.342	1.738.980	1.765.365	1.732.045	1.766.086	1.613.098
Rentabilidad:						
De los activos totales (ROA)		1,93 %	1,94	2,02	1,91	1,88
De los recursos propios (ROE)		24,88 %	23,05	22,87	20,76	21,42
Apalancamiento		12,9 x	11,9	11,3	10,9	11,4
Datos por acción (euros)*:						
Cash flow		8,23	7,45	7,47	7,02	6,93
Beneficio		3,93	3,67	3,53	3,17	2,99
Dividendo		2,150	1,953	1,773	1,581	1,406
Valor contable		16,67	16,53	16,56	16,63	15,54
Cotización: Máxima		73,40	92,68	68,21	39,07	33,78
Mínima		56,95	44,47	36,98	30,04	22,99
Última		64,75	64,31	64,01	38,31	33,61
Cotización como múltiplo**						
Del cash flow		7,9 x	8,6	8,6	5,5	4,9
Del beneficio (PER)		16,5 x	17,5	18,1	12,1	11,2
Del valor contable		3,9 x	3,9	3,9	2,3	2,2
Rentabilidad en dividendo**		3,32 %	3,04	2,77	4,13	4,18
Tasa de capitalización del beneficio**		6,06 %	5,71	5,51	8,28	8,89

* Datos ajustados al "split" (4x1) hecho en 1997 ** De la cotización última



BANCO POPULAR ESPAÑOL

34 Velázquez. 28001 Madrid. Telephone 34 91 520 70 00. Fax 34 91 577 92 08

Five-Year Performance Record

		1999				
<i>(Euro thousand, unless otherwise indicated)</i>	Pesetas (Millions)		1998	1997	1996	1995
Total assets managed	6,068,613	36,473,098	34,163,535	29,453,313	27,275,323	24,220,548
On-balance sheet assets	4,381,060	26,330,703	24,156,215	20,843,845	20,919,620	19,703,425
Customer funds:	4,768,387	28,658,579	26,384,010	23,993,160	21,320,995	19,049,974
On-balance sheet funds	3,080,834	18,516,184	16,376,690	15,383,692	14,965,292	14,532,851
Other intermediated funds	1,687,553	10,142,395	10,007,320	8,609,468	6,355,703	4,517,123
Loans and discounts	3,151,248	18,939,380	16,895,875	14,902,667	13,350,919	12,284,861
Off-balance sheet risks	448,189	2,693,669	2,413,310	2,297,994	2,033,969	1,703,322
Nonperforming ratio, net of allowances		(0.61) %	(0.43)	(0.22)	0.20	0.44
Total equity	301,130	1,809,828	1,831,242	1,833,898	1,922,073	1,796,167
Solvency ratio		9.50 %	10.80	12.11	13.57	13.79
Employees		11,539	11,600	11,742	12,139	12,175
Branch offices		2,004	1,966	1,936	1,881	1,835
Income statements:						
Interest revenues	227,746	1,368,785	1,469,847	1,621,969	1,924,531	1,985,395
– Interest expenses	61,340	368,663	516,323	613,483	855,631	958,506
= <i>Intermediation margin</i>	166,406	1,000,122	953,524	1,008,486	1,068,900	1,026,889
+ Fees for services, net	77,678	466,855	412,312	347,439	281,754	260,756
+ Asset trading and exchange profits, net	7,627	45,837	47,323	62,722	50,960	39,276
= <i>Ordinary margin</i>	251,711	1,512,814	1,413,159	1,418,647	1,401,614	1,326,921
– Operating costs	105,476	633,923	625,377	608,903	583,931	558,503
– Depreciation	11,004	66,135	64,465	56,267	47,925	41,121
± Other operating income/expenses, net	(6,006)	(36,097)	(36,127)	(35,646)	(49,055)	(41,957)
= <i>Operating margin</i>	129,225	776,659	687,190	717,831	720,703	685,340
+ Other items, net	2,699	16,220	19,587	20,555	(2,145)	18,145
– Provisions and writedowns, net	14,684	88,253	51,037	98,236	134,314	145,409
= <i>Income before taxes</i>	117,240	704,626	655,740	640,150	584,244	558,076
– Corporate income tax	39,740	238,844	216,611	212,464	191,350	186,879
= <i>Net income</i>	77,500	465,782	439,129	427,686	392,894	371,197
– Minority interests	5,500	33,055	32,166	31,613	26,265	25,723
= <i>Net income attributable to shareholders</i>	72,000	432,727	406,963	396,073	366,629	345,474
Average total on-balance sheet assets	4,016,740	24,141,096	22,647,087	21,160,248	20,570,433	19,752,431
Average equity	289,342	1,738,980	1,765,365	1,732,045	1,766,086	1,613,098
Net return:						
On assets (ROA)		1.93 %	1.94	2.02	1.91	1.88
On equity (ROE)		24.88 %	23.05	22.87	20.76	21.42
Leverage		12.9 x	11.9	11.3	10.9	11.4
Per share data (euros)*:						
Cash flow		8.23	7.45	7.47	7.02	6.93
Earnings		3.93	3.67	3.53	3.17	2.99
Dividend		2.150	1.953	1.773	1.581	1.406
Book value		16.67	16.53	16.56	16.63	15.54
Market price: High		73.40	92.68	68.21	39.07	33.78
Low		56.95	44.47	36.98	30.04	22.99
Closing		64.75	64.31	64.01	38.31	33.61
Price as multiple**						
Of cash flow		7.9 x	8.6	8.6	5.5	4.9
Of earnings (PER)		16.5 x	17.5	18.1	12.1	11.2
Of book value		3.9 x	3.9	3.9	2.3	2.2
Dividend yield**		3.32 %	3.04	2.77	4.13	4.18
Earnings yield**		6.06 %	5.71	5.51	8.28	8.89

* Figures adjusted for 4x1 share split in 1997 ** Relating to closing figures for the year