



Informe Anual 2000

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 1^a. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en establecimientos bancarios. En 2000 ha cumplido su ejercicio social número 74. La sede social se encuentra en Velázquez, 34. 28001 Madrid.

La Junta General Ordinaria está prevista para el jueves 21 de junio de 2001, 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 2000, 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. Tfno.: 91-520.73.03/26. Fax: 91-577.92.08. e-mail: accionista@bancopopular.es).

Sumario

	Páginas
Información general	2
Indice 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	9-67
El resultado de la gestión en 2000	11-46
<p><i>Recursos y empleos:</i> Activos totales. Recursos propios. Recursos propios computables. 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. Las acciones del Banco.</p>	
Banco Popular	47-55
<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. Margen de explotación. Beneficio neto y rentabilidad.</p>	
Bancos filiales	56-63
Filiales financieras y de servicios	64-67
Cuentas anuales	69-128
Informe de auditores independientes	70
Responsabilidad de la información	71
Balances consolidados y cuentas consolidadas de resultados	72-74
Memoria	75-128
Informe de gobierno corporativo	129-138

Índice de cuadros, recuadros y gráficos del Informe de Gestión

Cuadros	Datos consolidados
1. Balances consolidados resumidos	21. Gap de vencimientos y repreciaciones del balance
2. Distribución del capital	22. Nacionales de productos derivados
3. Distribución de la propiedad del capital	23. Detalle de las carteras de valores
4. Recursos propios computables	24. Evolución del inmovilizado
5. Recursos de clientes	25. Cuentas de resultados
6. Nivel de concentración de los depósitos de clientes	26. Ingresos por servicios
7. Distribución geográfica de los depósitos de clientes	27. Detalle de gastos generales y tributos varios
8. Depósitos de clientes por plazos de formalización	28. Eficiencia operativa
9. Fondos de inversión por modalidades	29. Resultados y rentabilidad trimestrales
10. Inversiones crediticias	30. Cálculo del impuesto sobre sociedades
11. Matriz de inversiones	31. Datos por acción
12. Distribución geográfica de las inversiones crediticias	32. Rendimientos y costes
13. Inversiones crediticias por plazos de formalización	33. Rendimientos y costes trimestrales
14. Riesgos sin inversión	34. Análisis causal de la variación del margen de intermediación
15. Concentración del riesgo	35. Rentabilidad de gestión
16. Distribución del riesgo por sectores	36. Evolución de la rentabilidad
17. Gestión del riesgo	37. Valoración de las acciones
18. Cobertura de los deudores morosos	38. Rentabilidad bursátil de las acciones
19. Balances en euros y en moneda extranjera	
20. Gap de liquidez	
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
Filiales financieras y de servicios	
Estados financieros resumidos de cada sociedad	
Recuadros	
1. Síntesis de políticas permanentes de gestión	5. Estrategia comercial en <i>internet</i>
2. El <i>rating</i> del Banco Popular	6. Calidad de los resultados
3. La gestión comercial en el año	7. Exteriorización de los compromisos por pensiones
4. Fondo de cobertura estadística de insolvencias	
Gráficos	
1. Activos totales gestionados	12. Componentes del margen ordinario
2. Nivel de solvencia	13. Márgenes trimestrales
3. Recursos de clientes	14. Eficiencia operativa
4. Fondos de inversión Eurovalor	15. Beneficio y dividendo por acción
5. Planes de pensiones gestionados	16. Margen con clientes
6. Inversiones crediticias	17. Margen de intermediación
7. Recursos e inversiones por empleado	18. ROA y ROE trimestrales
8. Recursos e inversiones por oficina	19. ROA y ROE
9. Evolución de la <i>ratio</i> de morosidad y cobertura de morosos	20. Índices bursátiles en 2000
10. Evolución del beneficio	21. Valor contable y capitalización bursátil
11. Productos de servicios	22. Liquidez de las acciones

El Banco Popular en cifras (Datos consolidados)

(Miles de euros, salvo indicación en contrario)

	2000		Variación en %	1999	1998	1997	1996
	Pesetas (Millones)						
Beneficio antes de impuestos	134.842	810.414	15,0	704.626	655.740	640.150	584.244
Beneficio neto:	87.770	527.509	13,3	465.782	439.129	427.686	392.894
Correspondiente al grupo	81.622	490.557	13,4	432.727	406.963	396.073	366.629
Correspondiente a intereses minoritarios	6.148	36.952	11,8	33.055	32.166	31.613	26.265
Dividendo	43.177	259.499	10,9	234.041	216.376	196.405	180.592
Volumen de negocio (a fin de año):							
Activos totales gestionados	6.763.714	40.650.740	11,5	36.473.098	34.163.535	29.453.313	27.275.323
Recursos de clientes:							
En balance	5.255.401	31.585.599	10,2	28.658.579	26.384.010	23.993.160	21.320.995
Otros recursos intermediados	3.709.011	22.291.606	20,4	18.516.184	16.376.690	15.383.692	14.965.292
Inversiones crediticias	1.546.390	9.293.993	(8,4)	10.142.395	10.007.320	8.609.468	6.355.703
Riesgos sin inversión	3.878.042	23.307.501	23,1	18.939.380	16.895.875	14.902.667	13.350.919
Recursos propios medios	529.404	3.181.783	18,1	2.693.669	2.413.310	2.297.994	2.033.969
Activos totales medios en balance	300.575	1.806.494	3,9	1.738.980	1.765.365	1.732.045	1.766.086
Rentabilidad neta (%):							
De los recursos propios medios (ROE) ..		27,16		24,88	23,05	22,87	20,76
De los activos totales medios (ROA) ..		1,84		1,93	1,94	2,02	1,91
Datos por acción (euros) ^a :							
Beneficio por acción		2,26	15,0	1,97	1,84	1,77	1,59
Dividendo por acción		1,195	11,2	1,075	0,977 d	0,887	0,791
Valor contable de la acción a fin de año ..		9,43	13,1	8,33	8,27	8,28	8,31
Cotización: Más alta		39,50		36,70	46,34	34,11	19,54
Más baja		26,55		28,48	22,24	18,49	15,02
Última		37,10		32,38	32,16	32,01	19,16
Rentabilidad en dividendo (%) ^b		3,22		3,32	3,04	2,77	4,13
Tasa de capitalización del beneficio (%) ^b ..		6,09		6,06	5,71	5,51	8,28
Relación cotización/beneficio (P/E) ^c		17,5 - 11,8		18,7 - 14,5	25,2 - 12,1	19,3 - 10,5	12,3 - 9,5
Empleados		11.943	3,5	11.539	11.600	11.742	12.139
Accionistas		81.455	(6,7)	87.275	84.137	50.796	48.391
Oficinas		2.069	3,2	2.004	1.966	1.936	1.881

a. Datos ajustados al *split* (4 x 1) realizado en septiembre de 1997 y al *split* (2 x 1) de febrero de 2000

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
Diethart, BREIPOHL
José María CATA
Francisco DONATE
Gonzalo FERNANDEZ DE LA MORA
Eric GANCEDO
(Representante físico de Sindicatura de Accionistas)
Manuel LAFFON
Luis MIRALLES
Casimiro MOLINS

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

Dirección Ejecutiva

Fulgencio GARCIA CUELLAR, Consejero delegado

Angel RON, Red comercial

Rafael BERMEJO, Secretaría general técnica
Jesús ARELLANO, Medios de Pago
Isaac BOTIJA, Banca a distancia
Juan ECHANOAUREGUI, Accionistas e inversores institucionales
Antonio FEREZ, Gestión comercial
José María FERNANDEZ CONQUERO, Sociedades especializadas
Juan GARCIA HUMARA, Prevención del riesgo, control y auditoría
Javier GEFAELL, Gestión de activos y banca privada
José Carlos GOMEZ BORRERO, Banca de inversión
Julio HORTIGÜELA, Desarrollo de negocio electrónico
Miguel Angel JALVO, Tecnología
Jose María LUCIA, Inversiones

Roberto HIGUERA, Gestión financiera
Luis Felipe MARCOS, Servicios jurídicos
Eutimio MORALES, Recursos técnicos
Ernesto REY, Tesorería general
Angel RIVERA, Banca comercial internacional
Rafael ROCA, Intervención general
Jesús RODRIGUEZ, Red en Portugal
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:

Alonso CUETOS, Galicia
Amadeu FONT, Canarias
José Fernando MARTINEZ ISACH, Murcia
Antonio MINGUEZ, Asturias y Cantabria
Antonio MOLINA, Sevilla
José ORTIZ, Alicante

Juan Antonio RODRIGUEZ, Extremadura
José Luis SANGÜESA, País Vasco
Eladio SEBASTIAN, Castilla-León
Pedro SEGOVIA, Castilla-La Mancha
Juan José TORREGLOSA, Valencia
Carlos VELAZQUEZ, Aragón, Navarra y La Rioja

Bancos filiales regionales

José BRAVO, Castilla
Juan ESPUNY, Crédito Balear
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
Antonio RAMIREZ, Bancopopular-e
Pedro BERLINCHEZ, Popular de Participaciones Financieras

Francisco GARCIA NIETO, Europensiones y Eurovida
Alfonso JORDAN, Sogeval
José Luis LOPEZ-QUESADA, Eurogestión
Susana MEDRANO, Heller Factoring Española
Carlos RAMOS, Europea Popular de Inversiones

La independencia es para muy pocos; es el privilegio de los fuertes.

F. Nietzsche – Más allá del bien y del mal (1886)

Termina el siglo y, con él, uno de los ejercicios más brillantes del grupo Banco Popular de su historia reciente. El informe que sigue a continuación es fiel reflejo del trabajo hecho en el año 2000: en un mercado muy competitivo, la base de clientes y el volumen de negocio han crecido fuertemente, con ganancia de cuota de mercado; el Grupo ha reforzado su solvencia y ha mejorado sus ya altos niveles de eficiencia y rentabilidad. Más allá de lo que expresan los números, ha ampliado su ámbito de actuación, con la entrada en nuevos mercados – Portugal – y en nuevas áreas de negocio – banca privada y capital-riesgo. El mercado ha valorado estos resultados con una notable subida de cotización en un año que, en términos generales, no ha sido precisamente bueno para la Bolsa. Al presentar los resultados del ejercicio, la dirección del Grupo y todos los que en él trabajan, tienen motivos para sentirse legítimamente orgullosos de lo conseguido.

Pero un año significa poco. La división del tiempo en períodos de doce meses es artificial, es una convención más. Rendir cuentas anuales - un imperativo legal y sobre todo una exigencia para todo gestor - no puede hacernos perder el sentido de la perspectiva, que solamente se consigue con más distancia, abarcando un horizonte temporal mucho mayor. El tránsito del milenio y la entrada en el año 2001, que coincide además con los primeros 75 años de vida del Banco Popular, puede ser un buen momento para reflexionar sobre lo hecho y, a partir de las bases sólidas del presente, construir el futuro.

Si hubiera que resumir lo ocurrido en la Banca en la década de los 90, bastaría con emplear una sola palabra: cambio. La clientela ha variado sustancialmente sus preferencias por los instrumentos de ahorro; han aparecido innumerables productos y servicios que no existían, o estaban limitados a segmentos reducidos de mercado; al medio tradicional de distribución – la red de sucursales - se han sumado nuevos canales, impulsados por la irrupción de nuevas tecnologías, de las que el fenómeno internet es el ejemplo más visible; el número de instituciones ha disminuido de forma radical como consecuencia de fusiones y absorciones. En resumen, la estructura del negocio se ha alterado fuertemente y es muy difícil prever cuál será su configuración dentro de diez años.

En ese entorno cambiante, y a veces turbulento, el Grupo Banco Popular ha sido capaz de desarrollar su propia estrategia, más allá de modas y manías, mantener su independencia y seguir su camino, con unas señas de identidad claras y sencillas. Como Walter Bagehot escribía hace más de un siglo, "el negocio bancario tiene que ser simple; si no, es que algo va mal".

El Grupo ha conseguido mantenerse en el pelotón de cabeza del sistema financiero y ser una entidad de referencia obligada en los mercados en los que opera. En períodos de boom económico y en etapas de recesión, con tipos de interés altos y bajos, con la peseta y con el euro, ha sabido crecer, aprovechar las oportunidades de negocio y sortear las dificultades, y, al tiempo, mantener siempre a un nivel muy alto los índices básicos por los que se mide la calidad de un banco: solvencia, rentabilidad y eficiencia.

Sobre estas bases permanentes afronta Popular los próximos años. El objetivo de negocio en términos cuantitativos es ambicioso: crecer más que el conjunto del sistema, aumentar la cuota de mercado, con la vista puesta en duplicar el tamaño a medio plazo. Cualitativamente, reforzar su actual estrategia de distribución multicanal, en la que internet juega un papel relevante; impulsar áreas con alto potencial de futuro, como la administración de patrimonios y la banca privada; entrar en nuevos mercados que, por su similitud, permiten aplicar con éxito la experiencia acumulada. Para ello, el Grupo empleará en primer lugar la vía del crecimiento orgánico, y también la compra de negocios en marcha cuando se presente una oportunidad de mercado. En el año 2000 ya se han abordado todas estas líneas de acción, que continuarán en los próximos años.

Estos son los planes de Popular cuando nace el siglo. La razón de ser de una institución y la clave de su independencia radican ante todo en su fortaleza, su rentabilidad y su eficiencia, y son éstas las que le dan valor y aseguran su continuidad en el futuro.

Enero 2001

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 GESTIÓN

EL RESULTADO DE LA GESTIÓN EN 2000

El Banco Popular Español es la entidad matriz de un grupo financiero que, al final del ejercicio 2000, incluye otros ocho bancos: cinco de ámbito regional – los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia -, Bancopopular-e, entidad creada en el año 2000 para operar en *internet*, un banco operante en Francia – Banco Popular Comercial - y un banco hipotecario especializado – Banco Popular Hipotecario. En los dos últimos, Popular comparte la propiedad y la gestión con instituciones financieras de primer orden.

El Grupo comprende también nueve sociedades especializadas que cubren la práctica totalidad de los servicios financieros: gestión de fondos de inversión y de pensiones, intermediación de valores, administración de carteras, *factoring*, *renting*, seguros de vida, correduría de seguros e inversiones en capital riesgo, esta última constituida en el año 2000. En algunas de éstas, Popular participa conjuntamente con socios extranjeros de primera fila. Además, el Grupo comprende un conjunto de sociedades instrumentales de su actividad.

Dada la mayoría de capital y derechos de voto que tiene Banco Popular o, en su caso, los acuerdos de gestión establecidos con sus socios, el Grupo funciona a todos los efectos con

una plena unidad de dirección y gestión, disponiendo a la vez de servicios técnicos y de apoyo comunes. Los bancos y sociedades actúan como unidades geográficas o funcionales integradas en la organización del Grupo, sin otras particularidades que las derivadas de su diferente personalidad jurídica.

El análisis del negocio y los resultados del Grupo se realiza a partir de los estados financieros consolidados, en los que se incorporan las cuentas de los bancos y sociedades filiales, eliminando las relaciones intragrupo, mediante el método de integración global o proporcional, o por puesta en equivalencia, conforme a su grado de vinculación con la matriz y tipo de actividad.

El presente informe de gestión evalúa en primer lugar la marcha del Grupo consolidado en el ejercicio, analizando en detalle su volumen de negocio, la gestión del riesgo, los resultados y la rentabilidad. A continuación se hace un análisis similar de Banco Popular Español, SA como entidad matriz del Grupo y de los ocho bancos filiales, más resumido en éstos ya que presentan sus cuentas anuales de modo individual. Por último se incluye la información financiera básica de las sociedades de servicios financieros.

Síntesis de políticas permanentes de gestión

Recuadro 1

Señas de identidad del Grupo

- Preferencia por el mercado doméstico minorista.
- Estrategia comercial orientada a la *banca de clientes*, basada en la vinculación a través de múltiples productos (venta cruzada).
- Oferta personalizada de productos, adaptada a las preferencias de cada segmento homogéneo de clientes.
- Canales múltiples de distribución comercial (sucursal, tarjeta, cajero automático, teléfono, banca por *internet*).
- Competencia basada en la calidad, agilidad y personalización del servicio.
- Acuerdos y alianzas con otras entidades, en términos paritarios, para el desarrollo de actividades globales o específicas.

Criterios de gestión

- Crecimiento rentable del negocio (aumento de cuota de mercado y maximización del beneficio).
- Máxima sanidad del balance.
- Elevada eficiencia operativa.
- Regularidad de la marcha del negocio, del beneficio y del dividendo.
- Organización orientada al cliente, flexible y plana.
- Profesionalidad de los procesos de decisión.
- Gestión activa del capital intelectual, formación y motivación del equipo humano.
- Empleo intensivo de la tecnología de la información para potenciar la acción comercial.
- Transparencia informativa interna y externa.

Recursos y empleos

Activos totales

Los balances consolidados a 31 de diciembre de 2000 y de 1999 figuran resumidos en el cuadro 1. En las Cuentas Anuales se presentan los balances de los cinco últimos ejercicios, con arreglo al modelo público establecido por el Banco de España.

Los activos totales en balance a final del ejercicio ascienden a 31.356.747 miles de euros, con un crecimiento anual de 19,1 por ciento. El saldo medio en el ejercicio es de 28.688.050 miles de euros, superior en 18,8 por ciento al del año anterior.

Fuera del balance, el Grupo ha intermediado otros recursos de clientes que se han materializado en otros instrumentos de ahorro, cuyo importe asciende a 9.293.993 miles de euros, que es 8,4 por ciento inferior a la del ejercicio anterior. En el apartado Recursos de clientes se describe en detalle la composición de estos activos.

Sumando estos activos a los que figuran en balance, el **volumen total de negocio** gestionado por el Grupo a final de 2000 alcanza 40.650.740 miles de euros, lo que supone un aumento

Cuadro 1. Balances consolidados resumidos

(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)	31.12.00			Variación	
		31.12.99	Absoluta	En %		
Activo						
Caja y depósitos en bancos centrales	68.569	412.106	565.729	(153.623)	(27,2)	
Deudas del Estado	50.363	302.689	498.333	(195.644)	(39,3)	
Entidades de crédito	909.567	5.466.607	4.701.077	765.530	16,3	
Créditos sobre clientes	3.820.642	22.962.523	18.640.575	4.321.948	23,2	
Obligaciones y otros valores de renta fija ..	98.487	591.920	466.415	125.505	26,9	
Acciones y otros títulos de renta variable ..	9.974	59.944	45.957	13.987	30,4	
Participaciones	815	4.897	4.378	519	11,9	
Participaciones en empresas del grupo	5.421	32.581	30.151	2.430	8,1	
Activos inmateriales	2.265	13.615	13.500	115	0,9	
Fondo de comercio de consolidación	1.025	6.160	8.501	(2.341)	(27,5)	
Activos materiales	95.035	571.172	589.775	(18.603)	(3,2)	
Cuentas de periodificación	58.149	349.480	237.473	112.007	47,2	
Otros activos	97.012	583.053	528.839	54.214	10,3	
Total	5.217.324	31.356.747	26.330.703	5.026.044	19,1	
Pasivo						
Entidades de crédito	813.393	4.888.588	4.444.183	444.405	10,0	
Débitos a clientes	3.398.430	20.424.975	17.304.101	3.120.874	18,0	
Débitos representados por valores negociables	276.061	1.659.162	1.212.083	447.079	36,9	
Financiaciones subordinadas	34.520	207.469	–	207.469	–	
Otros pasivos	115.779	695.844	595.378	100.466	16,9	
Cuentas de periodificación	45.633	274.261	193.226	81.035	41,9	
Provisiones para riesgos y cargas	84.308	506.697	340.640	166.057	48,7	
Diferencia negativa de consolidación	95	570	552	18	3,3	
Recursos propios	302.117	1.815.764	1.611.142	204.622	12,7	
Intereses minoritarios	59.218	355.908	163.616	192.292	>	
Beneficio neto	87.770	527.509	465.782	61.727	13,3	
Total	5.217.324	31.356.747	26.330.703	5.026.044	19,1	

de 11,5 por ciento en el año. En la figura 1 se presenta la evolución de los activos totales gestionados en los cinco últimos años y su desglose según los dos grupos considerados.

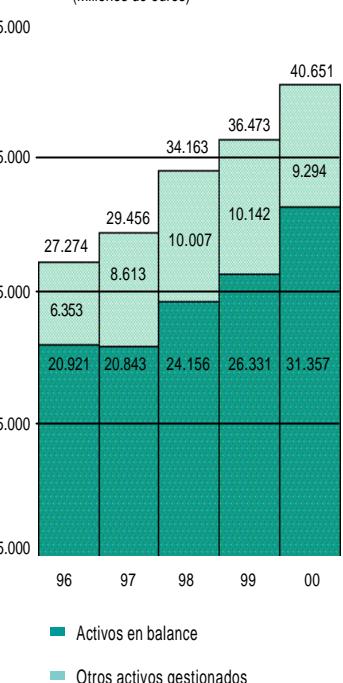
Recursos propios

A 31 de diciembre de 2000, **los recursos propios consolidados** suman 1.815.764 miles de euros, antes de la distribución de los resultados del ejercicio, en el que tuvieron un aumento de 204.622 miles de euros, un 12,7 por ciento.

Con fecha 14 de febrero de 2000 se ha materializado el acuerdo de la Junta de Accionistas de 16 de diciembre de 1999 de reducción del valor nominal de la acción de 1 euro a 0,5 euros, y aumento simultáneo del número de acciones en circulación al doble, de 108.577.058 a 217.154.116 acciones (split de 2x1) y por tanto sin variación de la cifra de capital social.

Durante el ejercicio se han traspasado a reservas de Banco Popular y de los bancos filiales 9.407 miles de euros relativos a los impuestos anticipados resultantes de los planes de jubilaciones anticipadas realizadas en años anteriores. Igualmente, por variaciones de los porcentajes de participación en sociedades consolidadas y otras, se ha producido una reducción de reservas de 3.471 miles de euros.

Supuesto que la Junta General de Accionistas prevista para el 21 de junio de 2001 apruebe la propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 2000 que figura en las Cuentas Anuales (Nota 4), **los recursos propios consolidados** ascenderán a 2.046.822 miles de euros, con un aumento en el año de 236.994 miles de euros, que supone un 13,1 por ciento sobre el año anterior.

Fig.1 Activos totales gestionados a fin de año
(Millones de euros)


Este importe significa un **valor contable por acción** de 9,43 euros, frente a 8,33 euros a 31 de diciembre de 1999 (ajustado al split de 2x1).

Los recursos propios consolidados al cierre de los dos

últimos ejercicios y su composición figuran en el cuadro 4.

La distribución del accionariado y su participación en el capital del Banco al cierre de los dos ejercicios figura en el cuadro 2.

Cuadro 2. Distribución del capital a fin del año 2000

Número de acciones poseídas por accionista	Número		Accionistas		Participación en el capital (%)	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Hasta 200	40.164	42.656	49,31	48,87	1,52	1,61
De 201 a 800	26.338	28.494	32,33	32,65	4,75	5,04
De 801 a 2.000	8.397	9.010	10,31	10,32	4,99	5,27
De 2.001 a 4.000	3.135	3.370	3,85	3,86	4,16	4,42
De 4.001 a 8.000	1.666	1.794	2,05	2,06	4,36	4,64
De 8.001 a 40.000	1.320	1.456	1,62	1,67	10,05	10,82
De 40.001 a 80.000	194	207	0,24	0,24	5,03	5,17
De 80.001 a 160.000	115	145	0,14	0,17	6,10	7,23
Más de 160.000	126	143	0,15	0,16	59,04	55,80
Total	81.455	87.275	100,00	100,00	100,00	100,00

El cuadro 3 detalla esta distribución, atendiendo a la nacionalidad de los accionistas y al

grado de control ejercido por el Consejo de Administración.

Cuadro 3. Distribución de la propiedad del capital a fin del año 2000 (%)

	Inversores españoles		Inversores extranjeros		Total	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Representado por el Consejo de Administración*	21,54	22,13	11,12	9,84	32,66	31,97
Resto: Inversores institucionales	10,83	15,27	37,89	34,02	48,72	49,29
Inversores individuales**	18,29	18,40	0,33	0,34	18,62	18,74
Total	50,66	55,80	49,34	44,20	100,00	100,00

* Directa o indirectamente

** Más de 78.000 accionistas en 2000 y de 79.000 en 1999 con menos de 4.000 acciones cada uno.

Las principales modificaciones en la estructura del accionariado en el año son una disminución de su número total, de 87.275 a 81.455, y un aumento de 5,14 puntos porcentuales de la participación de los accionistas no residentes, que suman 49,34 por ciento del capital a final del ejercicio 2000. A esa fecha, el mayor inversor individual persona física posee el 0,25 por ciento del capital. En personas jurídicas, dos grupos de sociedades son titulares de un 5 por ciento aproximadamente cada uno, y una entidad financiera que administra un amplio número de carteras de clientes agrupa alrededor del 8 por ciento del capital.

Los accionistas que son empleados del Grupo representan el 1,44 por ciento del número de accionistas, con una participación conjunta del 0,65 por ciento del capital.

Recursos propios computables

Conforme a la Ley 13/1985, modificada por la Ley 13/1992, las entidades de crédito están obligadas a mantener unos recursos propios mínimos, que son función de sus activos y riesgos de crédito y otros.

Los recursos propios a los efectos de esta normativa comprenden, además de los que figuran como tales

en el balance consolidado - capital y reservas -, otros conceptos adicionales, que son los intereses de los accionistas minoritarios, las emisiones de acciones preferentes y los empréstitos de deuda subordinada, estos dos últimos solamente hasta un límite prefijado. Por el contrario, deben detraerse los activos inmateriales, el fondo de comercio de consolidación y otras partidas menores.

Con el fin de mantener los recursos propios computables en un nivel prudente y adecuado al fuerte crecimiento del balance, en el año 2000, el Grupo ha realizado una emisión de acciones preferentes y tres de deuda subordinada que suman en conjunto 387.469 miles de euros al final del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2000, los recursos propios computables del Grupo, después de la distribución de beneficios, ascienden a 2.605.245 miles de euros, frente a un requerimiento de 2.026.615 miles de euros, lo que significa un **excedente de solvencia** de

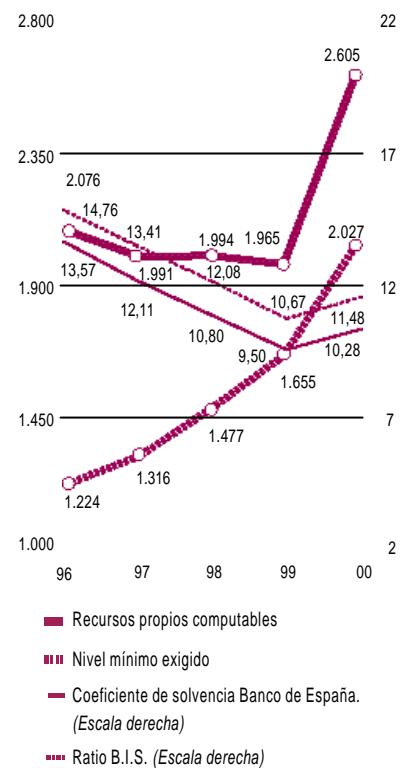
578.630 miles de euros, un 28,6 por ciento por encima del nivel exigible.

Este excedente al cierre del ejercicio anterior era de 310.338 miles de euros, un 18,7 por ciento en términos relativos.

El Grupo también supera ampliamente los criterios sobre recursos propios del Bank for International Settlements (BIS), que se emplean habitualmente a nivel internacional y que difieren de los fijados por el Banco de España. Al cierre de 2000, la **ratio de solvencia BIS** del Grupo es de 11,48 por ciento, frente a un mínimo exigible de 8 por ciento, del que la componente de capital básico, llamada *Tier I*, asciende a 9,55 por ciento.

El cuadro 4 y la figura 2 reflejan la evolución de los recursos propios computables del Grupo, según la normativa del Banco de España y el BIS, junto con las medidas de solvencia correspondientes.

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



Cuadro 4. Recursos propios consolidados (*)

(Datos en miles de euros)	31.12.00	31.12.99	Variación
Capital	108.577	108.577	—
Reservas	1.047.991	916.109	131.882
Reservas de consolidación	890.254	785.142	105.112
Menos:			
Acciones propias	—	—	—
Pérdidas en soc. consolidadas	—	—	—
Recursos propios en balance	2.046.822	1.809.828	236.994
Intereses de minoritarios	371.928	178.393	193.535
Acciones preferentes	180.000	—	180.000
Otros	191.928	178.393	13.535
Financiaciones subordinadas	207.469	—	207.469
A deducir:			
Activos inmateriales	(13.615)	(13.500)	(115)
Fondo de comercio	(6.160)	(8.501)	2.341
Otros	(1.199)	(739)	(460)
Recursos propios computables BE	2.605.245	1.965.481	639.764
Requerimientos mínimos	2.026.615	1.655.143	371.472
Superávit recursos propios	578.630	310.338	268.292
Coeficiente de solvencia BE (%)	10,28	9,50	
Recursos propios computables BIS	2.883.820	2.187.075	696.745
De los que: Recursos propios <i>Tier I</i>	2.398.696	1.965.941	432.755
Requerimientos mínimos	2.008.767	1.639.696	369.071
Superávit recursos propios	875.053	547.379	327.674
Ratio BIS (%)	11,48	10,67	
De la que: <i>Tier I</i> (%)	9,55	9,59	

(*) Despues de la distribución de los resultados del ejercicio.

El "rating" del Banco Popular

Recuadro 2

Las tres grandes agencias internacionales de rating tienen otorgadas a Banco Popular las calificaciones más altas de todo el sistema financiero español. A 31 de diciembre de 2000 son las siguientes:

Agencia	Global	A corto plazo	A largo plazo
Fitch IBCA	A	F1+	AA
Moody's	A	P-1	Aa1
Standard & Poor's		A-1+	AA

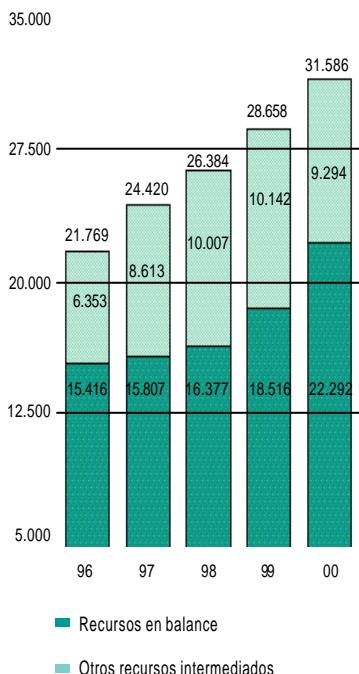
En su informe de marzo de 2000, Fitch IBCA apoya su calificación "en la rentabilidad excepcional y consistente de Popular, la excelente calidad del activo, su fuerte posición en banca minorista y su adecuado nivel de fondos propios" y añade: "Ha mantenido esta situación a través de varios ciclos económicos y sigue siendo uno de los grupos bancarios más rentables el mundo, lo que es índice de su buena gestión".

Por su parte el análisis de Moody's Investor Service (mayo de 2000) comenta que las calificaciones de Banco Popular "son reflejo de sus excelentes ratios financieros, incluyendo su elevada capacidad de generar beneficios y su fuerte capitalización".

La evaluación de Standard & Poor's de mayo de 2000 destaca los mismos puntos y añade: "La gestión del banco se valora muy favorablemente por sus estrictos criterios de inversión, el profundo conocimiento de su negocio y la atención que presta al seguimiento de sus riesgos."

Fig.3 Recursos de clientes

(Millones de euros)



Recursos de clientes

Al cierre del ejercicio 2000, los recursos de clientes ascienden a 22.291.606 miles de euros, con un crecimiento anual del 20,4 por ciento, y financian el 71,1 por ciento del balance a esa fecha. El saldo medio mantenido durante el año es 20.517.438 miles de euros, un 19,6 por ciento superior al de 1999.

Este epígrafe está constituido por los débitos a clientes - que incluyen los depósitos bancarios y las cesiones temporales de activos financieros -, los recursos captados mediante títulos y las financiaciones subordinadas.

Dentro de los débitos a clientes, los **depósitos del sector privado residente** suman 17.463.529 miles de euros, con un aumento del 20,7 por ciento en el año.

Según los últimos datos disponibles, de noviembre de 2000, los depósitos de residentes del conjunto del sistema bancario presentaban una tasa de crecimiento del 12,5 por ciento, por lo que es razonable afirmar que el Grupo ha aumentado sensiblemente su cuota de mercado durante el ejercicio.

Del análisis por tipos de cuentas destaca el cambio en su ritmo de variación: los depósitos a plazo y las cesiones temporales crecieron el 40,9 por ciento y 63,5 por ciento respectivamente, mientras las cuentas corrientes aumentaron el 9,4 por ciento y las de ahorro disminuyeron el 1,9 por ciento.

Los **empréstitos** suman 1.659.162 miles de euros al cierre del ejercicio, con una tasa de crecimiento del 36,9 por ciento en el año. En este capítulo se incluyen las emisiones de euronotas a medio plazo en los mercados internacionales a través de una filial del Grupo con la garantía de Banco Popular, dentro de un programa iniciado en 1997 cuyo límite actual es de 4.000 millones de dólares. Igualmente comprende la emisión de pagarés de empresa en el mercado interior hasta un máximo de 1.200 millones de euros.

En el año 2000, el Grupo ha comenzado a realizar **emisiones de deuda subordinada**, cuyo saldo a final del año asciende a 207.469 miles de euros, suma de tres operaciones hechas en el mercado internacional por una sociedad filial con la garantía de Banco Popular. Se trata de títulos que se sitúan detrás de los acreedores comunes a efectos de prelación de créditos. Su plazo es de 10 años, teniendo el emisor la opción de reembolso anticipado a partir del final del quinto año.

Los recursos captados por el Grupo fuera del balance suman 9.293.993 miles de euros al cierre del ejercicio, con una disminución del 8,4

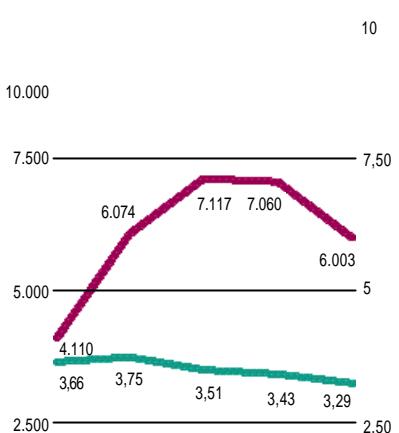
por ciento, motivada principalmente por el comportamiento de los **fondos de inversión**, que han visto disminuido su patrimonio en una media del 15 por ciento, con un saldo al final del ejercicio de 6.002.693 miles de euros. Los fondos de renta variable y los garantizados crecieron ligeramente, mientras los FIM y los FIAMM tuvieron una sensible reducción. Se trata de un fenómeno común a todo el sector que, según los avances disponibles, y a excepción de los fondos de acciones, ha sufrido una significativa caída de patrimonio. Las rentabilidades han sido muy bajas o negativas, consecuencia de factores como la debilidad de la Bolsa, sobre todo en la segunda parte

del año, el reducido rendimiento de los activos monetarios, etc.

En cuanto a los demás recursos fuera de balance, destacan los **planes de pensiones**, que ascienden a 1.784.853 miles de euros al final del ejercicio, con un crecimiento interanual del 10,4 por ciento.

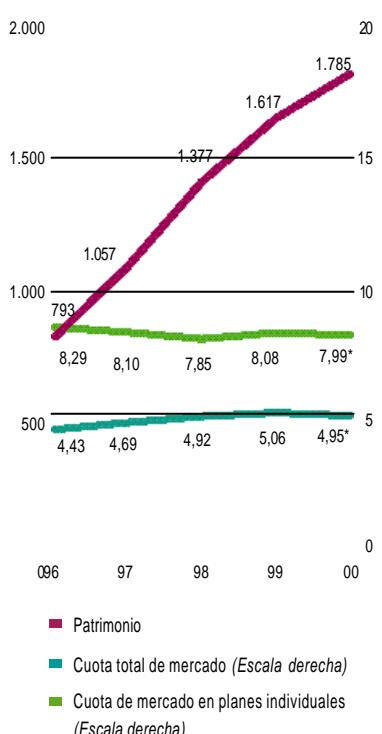
El cuadro 5 muestra los recursos de clientes del Grupo dentro y fuera del balance por tipos de instrumentos y sectores al cierre del ejercicio 2000 y su comparación con el anterior. La figura 3 muestra su evolución en los cinco últimos años.

Fig.4 Fondos de inversión Eurovalor
(Millones de euros y %)



Cuadro 5. Recursos de clientes					
(Datos en miles de euros)					
	2000		Variación		
	Pesetas (Millones)	1999	Absoluta	En %	
Débitos a clientes:					
Administraciones Públicas:	3.398.430	20.424.975	17.304.101	3.120.874	18,0
Cuentas corrientes	59.085	355.111	338.721	16.390	4,8
Cuentas de ahorro	42.023	252.565	190.341	62.224	32,7
Depósitos a plazo	1.311	7.879	9.003	(1.124)	(12,5)
Cesión temporal de activos	15.664	94.143	40.911	53.232	>
Otras cuentas	87	524	98.466	(97.942)	(99,5)
Otros sectores residentes:	2.905.687	17.463.529	14.472.581	2.990.948	20,7
Depósitos sector privado residente:	2.598.012	15.614.366	13.341.528	2.272.838	17,0
Cuentas corrientes	1.032.257	6.203.987	5.669.438	534.549	9,4
Cuentas de ahorro	534.129	3.210.179	3.271.691	(61.512)	(1,9)
Depósitos a plazo	1.031.626	6.200.200	4.400.399	1.799.801	40,9
Cesión temporal de activos	307.675	1.849.163	1.131.053	718.110	63,5
Otras cuentas	—	—	—	—	—
No residentes:	433.658	2.606.335	2.492.799	113.536	4,6
Cuentas corrientes	70.539	423.949	369.140	54.809	14,8
Cuentas de ahorro	96.426	579.529	577.231	2.298	0,4
Depósitos a plazo	266.085	1.599.204	1.542.124	57.080	3,7
Cesión temporal de activos	475	2.855	2.641	214	8,1
Otras cuentas	133	798	1.663	(865)	(52,0)
Débitos representados por valores negociables	276.061	1.659.162	1.212.083	447.079	36,9
Financiaciones subordinadas	34.520	207.469	—	207.469	—
Total (a)	3.709.011	22.291.606	18.516.184	3.775.422	20,4
Otros recursos intermediados:					
Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo)	129.377	777.569	1.042.741	(265.172)	(25,4)
Fondos de inversión	998.764	6.002.693	7.060.242	(1.057.549)	(15,0)
Gestión de patrimonios	52.147	313.409	229.742	83.667	36,4
Planes de pensiones	296.974	1.784.853	1.617.064	167.789	10,4
Reservas técnicas de seguros de vida	69.128	415.469	192.606	222.863	115,7
Total (b)	1.546.390	9.293.993	10.142.395	(848.402)	(8,4)
Total (a+b)	5.255.401	31.585.599	28.658.579	2.927.020	10,2

Fig.5 Planes de pensiones gestionados
(Millones de euros y %)



* Último dato disponible a 30 de septiembre de 2000

El cuadro 6 presenta el nivel de concentración de los depósitos de clientes, con indicación de número de cuentas y volumen.

Cuadro 6. Depósitos de clientes en euros a fin de año. Nivel de concentración (%)

Tramos de saldo por cuenta (Euros)	Número	Importe
Menos de 1.000	54,91	1,15
De 1.000 a 5.000	23,67	8,37
De 5.000 a 10.000	9,00	9,04
De 10.000 a 20.000	6,15	12,50
De 20.000 a 35.000	2,99	11,36
De 35.000 a 50.000	1,26	7,50
De 50.000 a 100.000	1,30	12,82
Igual o más de 100.000	0,72	37,26
Total	100,00	100,00

Los cuadros 7 y 8 recogen la distribución en los cinco últimos años de los depósitos por áreas geográficas y por plazos de formalización, respectivamente.

Cuadro 7. Distribución geográfica de los depósitos de clientes

(Media anual en %)

Comunidad	2000	1999	1998	1997	1996
Andalucía	17,70	18,16	17,25	16,81	17,64
Aragón	1,05	1,07	0,95	0,98	1,09
Asturias	2,09	2,16	2,23	2,30	2,71
Baleares	3,38	3,82	3,86	3,68	3,62
Canarias	2,28	2,43	2,28	2,17	1,94
Cantabria	0,43	0,41	0,39	0,37	0,39
Castilla-La Mancha	2,12	2,10	2,16	2,36	2,71
Castilla-León	10,13	10,59	11,38	12,19	13,36
Cataluña	11,87	11,22	11,16	10,94	11,04
Extremadura	1,14	1,13	1,15	1,17	1,25
Galicia	8,58	9,08	9,41	9,35	9,43
Madrid	22,45	20,97	20,71	20,28	16,65
Murcia	2,39	2,44	2,48	2,53	2,72
Navarra	2,67	2,76	2,87	2,89	3,21
País Vasco	3,09	2,93	2,70	2,82	2,95
Rioja	0,79	0,77	0,76	0,79	0,87
Valencia	7,84	7,96	8,26	8,37	8,42
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Cuadro 8. Depósitos de clientes a fin de año, clasificados por plazos de formalización

(En %)

Plazos	2000	1999	1998	1997	1996
A la vista	47,90	54,47	59,44	53,14	47,48
De 1 a 3 meses	15,77	12,21	21,20	30,84	27,96
De 3 meses a 1 año ..	19,65	18,71	13,18	10,02	15,19
De 1 a 5 años	14,66	11,10	5,74	5,84	9,18
A más de 5 años	2,02	3,37	—	—	—
Sin clasificar	—	0,14	0,44	0,16	0,19
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Por último, el cuadro 9 muestra los saldos de los fondos de inversión según las diferentes modalidades, comparado con el año precedente.

Cuadro 9. Fondos de inversión por modalidades

(Datos en miles de euros)

	2000			
	Pesetas (Millones)	1999	Absoluta	Variación En %
FIAMM	304.767	1.831.684	2.651.283	(819.599) (30,9)
FIM Renta fija	111.547	670.412	943.432	(273.020) (28,9)
FIM Renta variable	132.876	798.599	782.454	16.145 2,1
FIM Mixtos	225.367	1.354.485	1.398.922	(44.437) (3,2)
Garantizados y otros	224.207	1.347.513	1.284.151	63.362 4,9
Total	998.764	6.002.693	7.060.242	(1.057.549) (15,0)

Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio 2000, las **inversiones crediticias** ascienden a 23.307.501 miles de euros, el 74,3 por ciento del balance, con un crecimiento anual del 23,1 por ciento. El saldo medio mantenido durante el año es 21.032.023 miles de euros, un 20,5 por ciento superior al del año anterior.

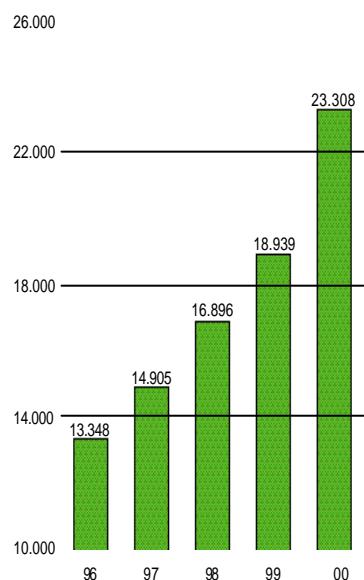
Este capítulo comprende la financiación otorgada a los clientes en forma de créditos, descuentos y otros

instrumentos. Del total se detrae el importe de los fondos de insolvencias, que cubren las eventuales pérdidas en caso de no recuperación de estos activos, para llegar a la inversión crediticia neta, tal como figura en los balances del cuadro 1.

El cuadro 10 presenta la inversión crediticia del Grupo a 31 de diciembre de 2000, desglosada por modalidades y sectores, y las mismas cifras al cierre del ejercicio anterior, a efectos comparativos.

Fig.6 Inversiones crediticias

(Millones de euros)


Cuadro 10. Inversiones crediticias

(Datos en miles de euros)

	2000			
	Pesetas (Millones)	1999	Absoluta	Variación En %
Crédito a las Administraciones Pùblicas:				
Deudores con garantía real	5.433	32.656	25.440	7.216 28,4
Otros deudores a plazo	5.422	32.587	25.352	7.235 28,5
Deudores a la vista y varios	11	69	88	(19) (21,6)
Crédito a otros sectores residentes:	3.769.849	22.657.246	18.427.732	4.229.514 23,0
Crédito comercial	683.069	4.105.329	3.295.319	810.010 24,6
Deudores con garantía real	1.417.650	8.520.249	6.786.895	1.733.354 25,5
Hipotecaria	1.409.748	8.472.759	6.757.868	1.714.891 25,4
Otras	7.902	47.490	29.027	18.463 63,6
Otros deudores a plazo:				
Créditos y préstamos	1.263.112	7.591.455	6.346.795	1.244.660 19,6
Adquisiciones temporales	1.252.834	7.529.682	6.193.966	1.335.716 21,6
Deudores a la vista y varios	10.278	61.773	152.829	(91.056) (59,6)
Deudores a la vista y varios	143.646	863.328	715.366	147.962 20,7
Arrendamiento financiero	262.372	1.576.885	1.283.357	293.528 22,9
Crédito a no residentes:	69.358	416.849	295.537	121.312 41,0
Crédito comercial	1.106	6.646	2.626	4.020 >
Deudores con garantía real	39.619	238.116	165.426	72.690 43,9
Hipotecaria	37.233	223.775	148.988	74.787 50,2
Otras	2.386	14.341	16.438	(2.097) (12,8)
Otros deudores a plazo	25.817	155.163	107.043	48.120 45,0
Deudores a la vista y varios	2.816	16.924	20.442	(3.518) (17,2)
Activos dudosos:	33.402	200.750	190.671	10.079 5,3
Administraciones Pùblicas	107	641	641	—
Otros sectores residentes	32.819	197.246	188.551	8.695 4,6
No residentes	476	2.863	1.479	1.384 93,6
Total	3.878.042	23.307.501	18.939.380	4.368.121 23,1

Fig.7 Recursos de clientes e inversiones crediticias por empleado

(Miles de euros)

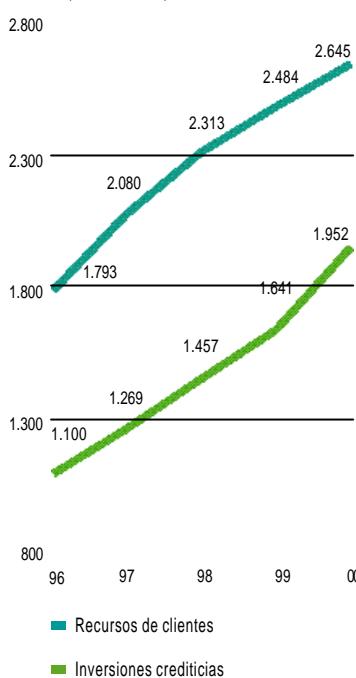
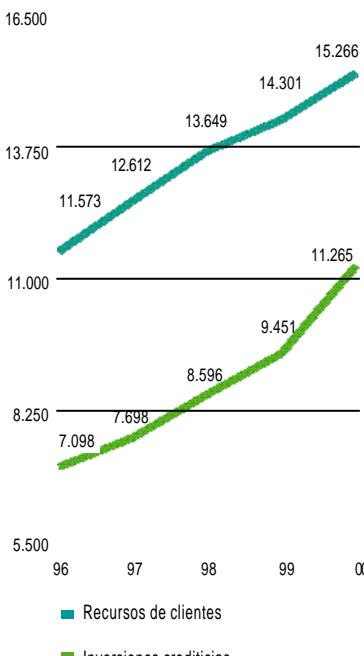


Fig.8 Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina

(Miles de euros)



El crédito a otros sectores residentes, que es la magnitud más importante de este epígrafe, asciende a 22.657.246 miles de euros, con un crecimiento anual del 23 por ciento.

Según los últimos datos disponibles, de noviembre de 2000, el crédito a residentes del conjunto del sistema bancario presentaba a esa fecha una tasa de crecimiento del 16 por ciento, por lo que es razonable afirmar que el Grupo ha aumentado también su cuota de mercado de crédito durante el ejercicio.

Del análisis de la inversión crediticia cabe destacar el fuerte ritmo de crecimiento en todos sus capítulos relevantes: el crédito comercial ha aumentado a un ritmo del 24,6 por ciento, los préstamos hipotecarios crecieron al 25,4 por ciento, los créditos y préstamos personales, al 21,6 por ciento, los deudores a la vista se incrementaron el 22,1 por ciento y finalmente, las operaciones de

arrendamiento financiero (*leasing*) lo hicieron al 22,9 por ciento.

En marzo de 2000, el Grupo participó con otras entidades en un programa de titulización de créditos y operaciones de *leasing* otorgados a PYMEs, aportando activos por 178.160 miles de euros.

La importante expansión de la actividad crediticia del Grupo ha ido en paralelo con el análisis riguroso de las solicitudes de operaciones y con un permanente seguimiento de los riesgos asumidos. En consecuencia, la **calidad del riesgo** ha mejorado sensiblemente, como se muestra en el capítulo dedicado a la gestión del riesgo.

El cuadro 11 presenta la distribución de las inversiones crediticias al cierre del ejercicio según su importe y el plazo de vencimiento, conocida como **matriz de inversión**, que elabora periódicamente la Oficina de Control del Grupo.

Cuadro 11. Matriz de inversiones crediticias a fin de año (%)

Plazos	Importes (miles de euros)							
	Hasta 150		Entre 150 y 600		Más de 600		Total	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Hasta 3 meses	14,86	15,82	5,69	5,18	5,00	5,15	25,55	26,15
De 3 meses a 1 año...	11,63	12,92	4,68	4,60	4,78	4,22	21,09	21,74
De 1 año a 3 años	10,26	11,44	2,59	2,70	4,07	2,15	16,92	16,29
Mas de 3 años	24,45	25,59	6,56	6,16	5,43	4,07	36,44	35,82
Total	61,19	65,77	19,52	18,64	19,29	15,59	100,00	100,00

Del análisis del cuadro puede observarse que un 61,2 por ciento de las inversiones totales corresponden a operaciones de cuantía unitaria inferior a 150.000 euros, un 19,5 por ciento está comprendida entre 150.000 y 600.000 euros, y solamente un 19,3 por ciento supera el importe de 600.000 euros. Estas cifras son muestra del **alto grado de diversificación** de los riesgos.

En cuanto a los plazos de vencimiento, la inversión crediticia total se desglosa del siguiente modo: más del 25 por ciento del total tiene vencimiento inferior a 3 meses, el 21 por ciento vence entre 3 y 12 meses, el 17 por ciento se encuentra entre 1 y 3 años y finalmente el 36 por ciento tiene plazo superior a 3 años. Estos datos ponen de manifiesto la apreciable **rotación** de las inversiones.

El cuadro 12 ofrece la distribución de las inversiones crediticias por áreas geográficas, en la que también se aprecia una alta **dispersión de los riesgos** atendiendo a su localización.

Cuadro 12. Distribución geográfica de las inversiones crediticias					
(Media anual en %)	2000	1999	1998	1997	1996
Comunidad					
Andalucía	19,98	19,57	19,18	19,04	19,25
Aragón	1,52	1,48	1,46	1,54	1,51
Asturias	1,63	1,53	1,54	1,48	1,49
Baleares	2,71	2,86	2,65	2,65	2,75
Canarias	3,06	2,89	2,58	2,42	2,29
Cantabria	0,43	0,44	0,45	0,44	0,40
Castilla-La Mancha	2,16	2,14	2,12	2,20	2,21
Castilla-León	9,63	10,08	10,35	10,39	10,37
Cataluña	12,42	12,33	12,38	12,74	13,33
Extremadura	1,51	1,47	1,27	1,14	1,03
Galicia	9,15	9,44	9,67	9,34	9,19
Madrid	17,42	17,95	17,94	18,39	18,13
Murcia	2,70	2,64	2,62	2,70	2,70
Navarra	2,64	2,52	2,61	2,57	2,60
País Vasco	4,54	4,28	4,50	4,17	4,04
Rioja	1,03	1,06	1,15	1,14	1,19
Valencia	7,47	7,32	7,53	7,65	7,52
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Por último, el cuadro 13 presenta la evolución de las inversiones crediticias en el último quinquenio clasificadas por plazos de formalización.

Cuadro 13. Inversiones crediticias a fin de año, clasificadas por plazos de formalización*					
(En miles de euros)	2000	1999	1998	1997	1996
Plazos					
Hasta 1 mes	750.000	364.319	702.704	578.180	606.361
De 1 a 3 meses	2.747.742	2.322.093	2.203.987	2.212.230	2.208.693
De 3 meses a 1 año	2.855.445	2.261.899	3.898.245	3.307.340	3.066.854
De 1 a 5 años	8.365.354	6.887.795	4.719.801	4.111.650	3.644.143
A más de 5 años	8.113.596	6.691.802	5.112.126	4.437.068	3.496.421
Sin vencimiento	274.545	220.801	52.438	4.802	19.491
Total	23.106.682	18.748.709	16.689.301	14.651.270	13.041.963

* Sin incluir deudores morosos

La gestión comercial en el año
Recuadro 3

				Variación
		31.12.00	31.12.99	Absoluta
				%
Número total de clientes (miles)	3.951	3.609	342	9,5
Personas físicas	3.663	3.345	318	9,5
Personas jurídicas	288	264	24	9,0
Clientela de <i>internet</i>				
Bank-on-line				
Número de clientes (miles) (*)	327	66	261	395,5
Personas físicas	247	ND		
Personas jurídicas	80	ND		
Bancopopular-e				
Número de clientes (miles)	26	—		
Productividad comercial				
(Productos vendidos por empleado de la red)	242	199	43	
Venta cruzada				
(Productos por cliente)	2,22	2,19	0,03	

(*) El número de usuarios asciende a 375.000 al final del año 2000. Es superior al de clientes, ya que habitualmente hay más de un usuario por contrato en personas jurídicas.

Riesgos sin inversión

Este capítulo del balance, que figura dentro del grupo de cuentas de orden, comprende los riesgos no dinerarios asumidos a favor de la clientela, llamados también riesgos de firma: avales, cauciones, créditos documentarios y otros compromisos contingentes.

El saldo de los riesgos sin

inversión a final del año 2000 suma 3.181.783 miles de euros, con un crecimiento anual de 18,1 por ciento.

El cuadro 14 muestra un detalle de estos riesgos al cierre de los dos últimos ejercicios, clasificados por el tipo de operaciones que amparan. Igualmente incluye los importes de los considerados de dudosa recuperación y los fondos de provisión para insolvencias que los cubren.

Cuadro 14. Riesgos sin inversión a fin de año

(Datos en miles de euros)	2000		1999		Variación
	Pesetas (Millones)	%		%	%
Avalos y otras cauciones prestadas:					
Créditos dinerarios y de firma	482.353	2.899.003	91,11	2.438.318	90,52
Operaciones de comercio exterior	32.194	193.488	6,08	139.041	5,16
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes	16.571	99.591	3,13	81.607	3,03
Construcción de viviendas	19.851	119.307	3,75	48.927	1,82
Contratación de obras, servicios o suministros	6.692	40.218	1,26	24.938	0,93
Concurrencia a subastas	59.940	360.247	11,32	175.078	6,49
Obligaciones ante organismos públicos	9.261	55.661	1,75	37.110	1,38
Otras obligaciones	221.846	1.333.320	41,91	1.264.742	46,95
Créditos documentarios	115.998	697.171	21,91	666.875	24,76
Otros pasivos contingentes	44.888	269.781	8,48	230.680	8,56
Total	529.404	3.181.783	100,00	2.693.669	100,00
<i>De ellos: Calificados de dudosa recuperación</i>	1.359	8.170	0,26	5.987	0,22
Fondo de provisión para insolvencias	(6.438)	(38.693)	(1,22)	(29.276)	(1,09)

Gestión del riesgo

El análisis de los resultados de un grupo bancario debe ir acompañado de una evaluación de la **calidad de los riesgos** asumidos y de las políticas y procedimientos empleados en su concesión, seguimiento y control. El núcleo básico del negocio bancario consiste en la eficiente gestión del riesgo, por lo que su análisis es una pieza esencial de la valoración de una entidad de crédito.

En este capítulo se analiza en profundidad la gestión del riesgo del Grupo en el ejercicio 2000 y su comparación con el año precedente. La información se presenta según el esquema empleado en informes anteriores, con la adición de algunos aspectos nuevos, en particular derivados de la creación del nuevo fondo de cobertura estadística de insolvencias (FCEI) que ha entrado en vigor en julio de 2000. Un examen detallado de las características de este fondo figura en el recuadro 4.

Para el análisis que sigue, los riesgos se han clasificado en tres categorías: riesgo de crédito, riesgo exterior y riesgo de mercado.

Riesgo de crédito

Este riesgo se deriva de la no recuperación de las inversiones crediticias, en cuanto a sus principales y a sus productos, a su vencimiento contractual. En el caso de los riesgos de firma, del incumplimiento por el cliente de sus obligaciones, lo que exige al banco a asumirlas en virtud de la garantía prestada.

El riesgo de crédito, consustancial al negocio bancario, obliga a establecer procedimientos rigurosos para su calificación, en función del incumplimiento de los plazos de reembolso de los créditos - activos morosos -, de la situación patrimonial y financiera de los clientes - activos de dudoso cobro -, o de la existencia de litigios que hacen problemático su buen fin - activos litigiosos. (En el texto que sigue, estas tres categorías se denominan genéricamente Deudores morosos.)

Finalmente, transcurridos los plazos que fija la normativa sin haber logrado su reembolso, los activos en dificultad se consideran fallidos y se dan de baja del balance, si bien el banco continúa gestionando su recuperación.

Cuadro 15. Concentración del riesgo al 31 de diciembre de 2000

(Datos absolutos en miles de euros)

Riesgo por cliente	Pesetas (Millones)	Riesgo total		Riesgo vivo		Deudores morosos	Porcentaje de morosos sobre riesgo	Pro memoria: Porcentaje en 1999
		Distribución (%)	Dinerario	De firma				
Superior a 6.000	568.755	3.418.287	12,90	2.237.839	1.180.129	319	0,01	—
Entre 3.000 y 6.000	184.320	1.107.785	4,18	832.786	274.188	811	0,07	0,70
Entre 1.000 y 3.000	420.349	2.526.348	9,54	2.081.948	434.886	9.514	0,38	0,34
Entre 500 y 1.000	401.130	2.410.840	9,10	2.103.158	296.942	10.740	0,45	0,59
Entre 250 y 500	467.474	2.809.575	10,61	2.533.945	261.194	14.436	0,51	0,68
Entre 125 y 250	542.064	3.257.870	12,30	3.014.106	218.594	25.170	0,77	0,97
Entre 50 y 125	806.462	4.846.935	18,30	4.596.583	210.559	39.793	0,82	0,87
Entre 25 y 50	441.199	2.651.659	10,01	2.531.769	95.098	24.792	0,93	0,98
Inferior a 25	575.640	3.459.668	13,06	3.174.616	202.024	83.028	2,40	2,28
Total	4.407.393	26.488.967	100,00	23.106.750	3.173.614	208.603	0,79	0,91

Para cubrir su riesgo de crédito, el banco dispone de un fondo de provisión para insolvencias, dotado con cargo a sus resultados, compuesto de tres partes: En primer lugar, las provisiones específicas que cubren los deudores morosos en función de sus **impagos** según un calendario establecido por la normativa, y también en los casos en que, sin haberse producido incumplimiento, se estima que se trata de una operación en dificultad. Adicionalmente, se dota una provisión genérica, calculada como el 1 por ciento de los riesgos en vigor, ó 0,5 por ciento en caso de determinados activos hipotecarios. Por último, desde julio de 2000, se suma la nueva provisión estadística indicada más arriba.

Considerando el conjunto del sistema bancario, la morosidad es función de la situación general de la economía y de su evolución. Para una entidad determinada, el factor clave es la eficiencia de sus **procesos de**

análisis, seguimiento y control de los riesgos. Estos procesos han de aplicarse no sólo a cada acreditado, sino también al conjunto de la inversión y a su distribución según importes, sectores y otros atributos relevantes, a fin de minimizar el impacto de los factores externos indicados.

Para evaluar adecuadamente estos aspectos, el cuadro 15 presenta la distribución de los acreditados del Grupo al cierre del ejercicio 2000, atendiendo al importe de sus riesgos, que incluye los deudores morosos de cada intervalo. Como dato adicional, no existe ningún acreditado que alcance el 10 por ciento de los recursos propios del Grupo, límite fijado en la normativa para medir la concentración de riesgo en las entidades bancarias.

Asimismo, el cuadro 16 complementa el análisis con la distribución de los riesgos por sectores a

Cuadro 16. Distribución del riesgo por sectores al 31 de diciembre de 2000

(Datos absolutos en miles de euros)	Riesgo total						Porcentajes	
	Sector	Pesetas (Millones)	Distribución (%)	Riesgo vivo		Deudores morosos*	Amortización de fallidos	Morosos sobre riesgo
				Dinerario	De firma			
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca.....	131.117	788.028	2,97	695.034	87.495	5.499	3.155	0,70
Industria	922.669	5.545.353	20,87	4.692.234	802.081	51.038	16.299	0,92
Construcción	550.503	3.308.590	12,46	2.624.956	655.368	28.266	9.652	0,85
Servicios:	1.609.828	9.675.263	36,42	8.118.839	1.488.329	68.095	19.494	0,70
Comercio y hostelería	755.384	4.539.950	17,09	3.932.152	566.334	41.464	12.336	0,91
Transporte y comunicaciones ..	264.438	1.589.305	5,98	1.314.528	266.940	7.837	1.460	0,49
Otros servicios	590.006	3.546.008	13,35	2.872.159	655.055	18.794	5.698	0,53
Crédito a particulares:	1.096.450	6.589.798	24,80	6.496.310		93.488	28.440	1,42
Vivienda	630.897	3.791.768	14,27	3.703.509		88.259	25.507	2,33
Consumo y otros	465.553	2.798.030	10,53	2.792.801		5.229	2.933	0,19
Sin clasificar.....	109.723	659.450	2,48	479.377	140.341	39.732	475	6,03
Total.....	4.420.290	26.566.482	100,00	23.106.750	3.173.614	286.118	77.515	1,08
								0,29

* Antes de las amortizaciones realizadas en el año

la misma fecha, con detalle de los deudores morosos y fallidos.

La gestión del riesgo de crédito del Grupo en los dos últimos años se

presenta en el cuadro 17, en el que queda patente la apreciable mejora de los índices de calidad del riesgo en el ejercicio 2000 sobre el año anterior.

Cuadro 17. Gestión del riesgo

(Datos en miles de euros)

2000

	Pesetas (Millones)	1999	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero	32.614	196.013	212.037	(16.024) (7,6)
Aumentos	32.094	192.890	156.533	35.357 23,2
Recuperaciones	(17.102)	(102.785)	(110.786)	8.001 7,2
Variación neta	14.992	90.105	45.747	44.358 97,0
Incremento en %		46,0	21,6	
Amortizaciones	(12.897)	(77.515)	(61.771)	(15.744) (25,5)
Saldo al 31 de diciembre	34.709	208.603	196.013	12.590 6,4
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero	54.608	328.201	294.279	33.922 11,5
Dotación del año:				
Bruta	28.504	171.313	134.747	36.566 27,1
Disponible	(6.264)	(37.649)	(38.983)	1.334 3,4
Neta	22.240	133.664	95.764	37.900 39,6
Otras variaciones	(76)	(459)	(71)	(388) >
Dudosos amortizados	(12.898)	(77.515)	(61.771)	(15.744) (25,5)
Saldo al 31 de diciembre	63.874	383.891	328.201	55.690 17,0
Activos adjudicados en pago de deudas	13.417	80.635	113.278	(32.643) (28,8)
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	5.453	32.771	34.666	(1.895) (5,5)
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	4.407.393	26.488.967	21.632.404	4.856.563 22,5
Activos en suspenso regularizados	100.818	605.926	557.195	48.731 8,7
Morosos hipotecarios	2.474	14.867	43.179	(28.312) (65,6)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)		0,79	0,91	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)		0,29	0,29	
Cobertura: (Provisiones para insolvencias sobre morosos)		184,03	167,44	
(Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos)		191,16	189,47	

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

Al cierre del ejercicio 2000, el saldo de deudores morosos, incluyendo los riesgos de firma en esta situación, suma 208.603 miles de euros, con un crecimiento anual del 6,4 por ciento. Los movimientos de esta cuenta en el ejercicio fueron los siguientes: las entradas ascendieron a 192.890 miles de euros, las recuperaciones, a 102.785 miles de euros y las amortizaciones contra fondos de insolvencias sumaron 77.515 miles de euros (0,29 por ciento de los riesgos totales), dando una variación neta de 12.590 miles de euros.

La cifra de deudores morosos a final del ejercicio 2000 supone una *ratio* de morosidad del 0,79 por ciento de los riesgos totales, con una sensible mejora frente a 0,91 por ciento al cierre del año anterior.

Los fondos de provisión para insolvencias a 31 de diciembre de 2000

se elevan a 383.891 miles de euros, con un aumento del 17 por ciento sobre el ejercicio precedente. Este saldo es la suma del fondo específico por importe de 106.515 miles de euros, del genérico, por 245.566 miles de euros, y del estadístico, cuyo saldo asciende a 31.810 miles de euros. En total supone una ratio de cobertura del 184 por ciento del saldo de los deudores morosos, que aumenta apreciablemente sobre el 167,4 por ciento correspondiente a 1999.

En 2000 se han dotado estos fondos, con cargo a los resultados del ejercicio, por 133.664 miles de euros, un 39,6 por ciento más que en el año anterior y suponen el 1,45 por ciento de los riesgos totales. El importe total se desglosa en 75.233 miles de euros de provisiones específicas, 26.620 miles de euros de genérica y 31.810 miles de euros para la nueva cobertura estadística.

Fondo de cobertura estadística de insolvencias

Recuadro 4

Con fecha 1 de julio de 2000 entró en vigor la circular 9/1999 del Banco de España que creó el llamado fondo para la cobertura estadística de insolvencias (FCEI) destinado a reforzar la cobertura de los riesgos de las entidades de crédito. Se trata de un fondo de carácter anticílico que obliga a los bancos a realizar dotaciones adicionales, con cargo a resultados, en períodos de alto crecimiento de la economía, en previsión del aumento de morosidad que se producirá cuando se invierta el ciclo económico. Las provisiones deben hacerse con periodicidad trimestral.

La circular establece unos coeficientes crecientes de provisión, que llegan hasta el 1,5 por ciento del importe de los activos crediticios, agrupados en categorías homogéneas que van desde los calificados *sin riesgo apreciable* a los de *riesgo alto*. La cifra resultante de este cálculo, menos la provisión específica para insolvencias, neta de recuperaciones del periodo, da el importe de la dotación al nuevo fondo. Este proceso debe repetirse en el tiempo hasta tener dotados los activos con el triple de los coeficientes de provisión.

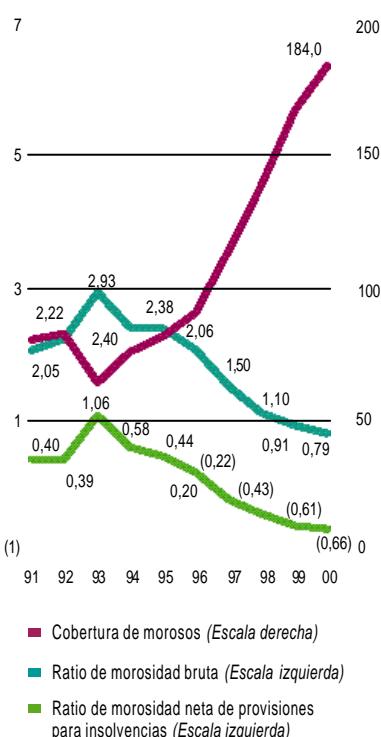
Esta metodología hace que las entidades, en los períodos de baja morosidad, y por tanto de pocas provisiones específicas, deben hacer fuertes dotaciones al fondo estadístico, invirtiéndose los términos cuando cambia la tendencia.

Las provisiones trimestrales al fondo de cobertura estadística de insolvencias y el saldo del fondo (en millones de euros) son los siguientes:

	I	II	III	IV
Dotación al FCEI	-	-	19,6	12,2
Saldo del FCEI	-	-	19,6	31,8
Pro memoria: Riesgos totales	22.628	24.344	25.484	26.489

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

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



El cuadro anterior presenta también las cifras de activos adjudicados en pago de deudas, que suman 80.635 miles de euros al final del ejercicio, frente a 113.278 miles de euros el año precedente. Las provisiones constituidas para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación ascienden a 32.771 miles de euros, lo que supone un 40,6 por ciento del valor contable de estos activos, frente a 30,6 por ciento en el año anterior.

El cuadro 18 presenta las coberturas exigibles según la normativa para las distintas clases de activos al cierre del ejercicio 2000 y su comparación con el año anterior. El saldo del fondo de provisión para insolvencias, después de las dotaciones mencionadas al nuevo fondo estadístico por 31.810 miles de euros, excede en 6.846 miles de euros el importe exigible.

La figura 9 muestra la evolución

de las medidas de calidad del riesgo en los últimos años: la ratio de morosidad, la misma, neta de dotaciones, y la ratio de cobertura de los deudores morosos.

Riesgo exterior

Se denomina riesgo exterior el derivado de la dificultad de los prestatarios públicos y privados de determinados países para el pago de sus créditos (*riesgo-país*). Esta dificultad puede ser imputable a su propia situación financiera, o porque, pudiendo reembolsar sus créditos en moneda local, no pueden transferir los fondos por la escasez de divisas en dicho país.

Los riesgos crediticios con países calificados en situación de debilidad financiera requieren un tratamiento separado y unas provisiones específicas para este fin (provisiones de *riesgo-país*) según la normativa del Banco de España.

Cuadro 18. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre

(Datos en miles de euros)

	2000		1999			
	Pesetas (Millones)					
	Saldos	Total Cobertura	Saldos	Total Cobertura	Saldos	Total Cobertura
Riesgos dudosos con cobertura específica	31.051	17.412	186.623	104.646	166.663	107.346
Con carácter general	28.646	16.048	172.170	96.448	124.284	82.844
Con garantía hipotecaria y <i>leasing</i> s/vivienda	1.154	606	6.935	3.640	36.627	20.749
Pasivos contingentes dudosos	1.251	758	7.519	4.558	5.752	3.753
Riesgos dudosos con cobertura genérica	3.255	25	19.561	155	27.190	239
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura	403		2.418		2.160	
Total deudores dudosos	34.709	17.437	208.603	104.801	196.013	107.585
Otras coberturas específicas	2.868	290	17.237	1.744		1.965
Riesgos con cobertura genérica	4.341.689	39.720	26.094.077	238.723	21.351.089	187.931
Con cobertura general (1%)	3.602.290	36.023	21.650.202	216.503	16.235.185	162.353
Con cobertura reducida (0,5%)	739.399	3.697	4.443.877	22.219	5.115.904	25.578
Cobertura estadística		5.287		31.777		—
Total cobertura necesaria		62.735		377.045		297.481
Saldo del fondo de insolvencias		63.874		383.891		328.201
Excedente		1.139		6.846		30.720

El cuadro 19 resume el balance consolidado del Grupo al cierre del último ejercicio, desagregado en euros (que incluye pesetas y las demás

divisas incorporadas a la Unión Monetaria Europea) y en moneda extranjera (resto de divisas).

Cuadro 19. Balances resumidos en euros y en moneda extranjera

(Datos en miles de euros)

	2000		1999			
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera	Total
<i>Activo:</i>						
Caja y depósitos en bancos centrales	406.348	5.758	412.106	559.635	6.094	565.729
Deudas del Estado	302.689	—	302.689	498.333	—	498.333
Entidades de crédito	3.835.078	1.631.529	5.466.607	3.330.885	1.370.192	4.701.077
Créditos sobre clientes	22.687.387	275.136	22.962.523	18.407.241	233.334	18.640.575
Obligaciones y otros valores de renta fija	534.426	57.494	591.920	418.069	48.346	466.415
Acciones y otros títulos de renta variable	59.944	—	59.944	45.957	—	45.957
Participaciones	4.897	—	4.897	4.378	—	4.378
Participaciones en empresas del grupo	32.581	—	32.581	30.151	—	30.151
Activos inmateriales	13.615	—	13.615	13.500	—	13.500
Fondo de comercio de consolidación	6.160	—	6.160	8.501	—	8.501
Activos materiales	571.172	—	571.172	589.775	—	589.775
Cuentas de periodificación	317.738	31.742	349.480	219.753	17.720	237.473
Otros activos	577.352	5.701	583.053	521.192	7.647	528.839
Total	29.349.387	2.007.360	31.356.747	24.647.370	1.683.333	26.330.703
<i>Pasivo:</i>						
Entidades de crédito	3.682.183	1.206.405	4.888.588	3.482.368	961.815	4.444.183
Débitos a clientes	19.569.236	855.739	20.424.975	16.483.659	820.442	17.304.101
Débitos representados por valores negociables	1.545.252	113.910	1.659.162	1.138.909	73.174	1.212.083
Otros pasivos	654.776	41.068	695.844	573.889	21.489	595.378
Cuentas de periodificación	244.115	30.146	274.261	179.407	13.819	193.226
Provisiones para riesgos y cargas	501.787	4.910	506.697	337.240	3.400	340.640
Diferencia negativa de consolidación	570	—	570	552	—	552
Pasivos subordinados	100.000	107.469	207.469	—	—	—
Recursos propios	1.815.764	—	1.815.764	1.611.142	—	1.611.142
Intereses minoritarios	355.908	—	355.908	163.616	—	163.616
Beneficio consolidado del ejercicio	527.509	—	527.509	465.782	—	465.782
Total	28.977.100	2.359.647	31.356.747	24.436.564	1.894.139	26.330.703
<i>Pro memoria:</i> Riesgos sin inversión	2.758.804	422.979	3.181.783	2.365.547	328.122	2.693.669
Disponibles por terceros	3.708.572	—	3.708.572	3.341.086	—	3.341.086

Los activos totales en moneda extranjera tienen un contravalor en euros de 2.007.360 miles de euros, lo que supone el 6,4 por ciento del total. De esta cifra, solamente 50.600 miles de euros son riesgos a no residentes afectados por las normas anteriores (créditos a clientes y a entidades de crédito y riesgos de firma). Para su cobertura, existen provisiones riesgo-país por importe de 2.709 miles de euros.

Riesgo de mercado

En este concepto se incluye un conjunto de riesgos producidos por una posible evolución divergente de los tipos de interés o los tipos de cambio de los activos y pasivos del balance, así como por la fluctuación de los niveles de liquidez. Estos riesgos han cobrado importancia en los últimos años, como consecuencia de la mayor volatilidad de los mercados monetarios, financieros y cambiarios.

Para el seguimiento de estos riesgos, el Grupo tiene constituido un comité de gestión de activos y pasivos (ALCO) que evalúa la sensibilidad del balance a las fluctuaciones de los tipos de interés y de cambio y define las estrategias a corto y medio plazo para la gestión de las masas de recursos y empleos. Asimismo analiza los niveles de liquidez y tiene establecidos planes de contingencia ante eventuales desviaciones sobre la gestión prevista motivadas por causas internas o por el comportamiento de los mercados.

Los instrumentos del ALCO comprenden, entre otros, la simulación de los balances y del margen de intermediación en distintos escenarios de variación de las masas patrimoniales y de los tipos de interés a los distintos plazos, el análisis de la duración de los activos y pasivos sensibles, y la evaluación del *gap* de liquidez.

Cuadro 20. Gap de liquidez a 31 de diciembre de 2000

(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	1.273,6	1.360,4	1.737,9	670,3	211,6	395,5	433,2	1,7	294,9	6.379,1
Mercado de créditos	231,0	437,0	1.863,8	1.368,3	1.825,4	1.897,4	2.691,5	11.171,0	976,7	22.462,1
Mercado de capitales	—	824,9	—	—	—	17,1	—	52,7	—	894,7
Resto de activo	—	—	—	—	—	—	—	—	1.620,8	1.620,8
Total activo	1.504,6	2.622,3	3.601,7	2.038,6	2.037,0	2.310,0	3.124,7	11.225,4	2.892,4	31.356,7
Mercado monetario	1.517,3	2.030,4	996,4	733,6	478,2	871,5	754,8	1.060,4	285,5	8.728,1
Mercado de depósitos	535,5	1.561,8	3.121,2	2.911,5	3.896,3	1.783,6	1.346,6	2.506,2	599,3	18.262,0
Mercado de capitales	—	146,1	221,2	36,4	32,5	42,5	17,9	389,3	—	885,9
Resto de pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	3.480,7	3.480,7
Total pasivo	2.052,8	3.738,3	4.338,8	3.681,5	4.407,0	2.697,6	2.119,3	3.955,9	4.365,5	31.356,7
Gap	548,2	(1.116,0)	(737,1)	(1.642,9)	(2.370,0)	(387,6)	1.005,4	7.269,5	(1.473,1)	
Gap acumulado	548,2	(1.664,2)	(2.401,3)	(4.044,2)	(6.414,2)	(6.801,8)	(5.796,4)	1.473,1		
Ratio de liquidez (%)	2,0%	6,2%	8,9%							

Los cuadros 20 y 21 resumen el balance consolidado al cierre del ejercicio 2000 atendiendo a la naturaleza sensible y no sensible a los activos y

pasivos, que permite estimar el *gap* de vencimientos y repreciaciones y de liquidez del balance, respectivamente.

Cuadro 21. Gap de vencimientos y repreciaciones del balance consolidado a 31 de diciembre de 2000

(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	4.171,9	771,4	346,3	180,1	69,0	137,8	406,0	1,7	294,9	6.379,1
Mercado de créditos	4.022,3	2.798,4	3.207,7	1.667,1	1.465,6	1.491,8	6.209,7	622,8	976,7	22.462,1
Mercado de capitales	35,3	45,1	62,7	38,5	35,5	15,6	107,6	554,4	—	894,7
Resto de activos	—	—	—	—	—	—	—	—	1.620,8	1.620,8
Total activo	8.229,5	3.614,9	3.616,7	1.885,7	1.570,1	1.645,2	6.723,3	1.178,9	2.892,4	31.356,7
Mercado monetario	5.203,9	973,3	657,8	342,3	320,1	246,5	629,8	68,9	285,5	8.728,1
Mercado de depósitos	2.157,2	1.116,6	3.822,9	383,6	362,3	1.037,9	1.489,9	846,7	7.044,0	18.262,0
Resto de pasivos	—	—	—	—	—	—	—	—	3.480,7	3.480,7
Mercado de capitales	465,2	91,3	266,2	21,1	12,5	9,0	19,9	0,7	—	885,9
Total pasivo	7.826,3	2.181,2	4.746,9	747,0	694,9	1.293,4	2.139,6	917,2	10.812,2	31.356,7
Operaciones fuera de balance	(216,1)	(58,5)	(101,2)	50,0	(230,1)	(48,3)	198,1	289,1		
Gap	187,1	1.492,2	(1.231,4)	1.188,7	645,1	303,5	4.781,8	550,8	(7.917,8)	
Gap acumulado	187,1	1.679,3	447,9	1.636,6	2.281,7	2.585,2	7.367,0	7.917,8		

La duración del activo sensible a tipos de interés al cierre del ejercicio 2000 es de 219,6 días, y la del pasivo sensible es de 112,7 días. La duración del valor patrimonial es de 1,24 años. La sensibilidad del valor patrimonial ante una variación de 1 por ciento en los tipos de interés es de 1,19 por ciento. La sensibilidad del margen de

intermediación frente a igual variación es de 4,1 por ciento.

La actividad del Grupo en instrumentos derivados, que comprende los importes nacionales y su distribución por plazos remanentes se muestra en el cuadro 22.

Cuadro 22. 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	1.352.904	1.159.149	32.754	153.519	—	7.482
Compraventa a plazo de activos financieros	490.240	490.240	—	—	—	—
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés ..	4.957.505	4.957.505	—	—	—	—
Opciones	80.536	50.220	30.316	—	—	—
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	—	—	—	—	—	—
Permutas financieras	3.743.448	1.891.227	348.528	586.103	371.010	546.580
Total	10.624.633	8.548.341	411.598	739.622	371.010	554.062

Como criterio general, el Grupo opera en estos mercados fundamentalmente por cuenta de clientes y para la cobertura de las posiciones propias patrimoniales o de

otros derivados, siendo muy reducida la actividad de negociación. Una información más detallada sobre este punto se incluye en las Cuentas Anuales (Nota 29).

Carteras de valores

Al cierre del ejercicio 2000, el saldo de las carteras de valores del balance consolidado asciende a 992.031 miles de euros, con una disminución de 5,1 por ciento en el año.

La cartera de deuda del Estado, que comprende las letras del Tesoro y la deuda anotada, suma 302.689 miles de euros, frente a 498.333 miles de euros en el año anterior. Esta reducción se debe principalmente a la amortización total de los certificados del Banco de España en septiembre de 2000.

La cartera de otros valores de renta fija se eleva a 591.920 miles de euros, con un aumento de 26,9 por ciento en el ejercicio. En este apartado se incluyen bonos de titulización por importe de 437.686 miles de euros, entre los que se encuentran los resultantes de la titulización de préstamos a PYMEs realizada en el ejercicio.

El apartado acciones y otros títulos de renta variable comprende las correspondientes a sociedades sin vinculación con el Grupo. Su importe suma 59.944 miles de euros, con un crecimiento del 30,4 por ciento sobre el año anterior. Dentro de este grupo se ha producido la enajenación de las acciones de la sociedad Avasa, que se comenta en otro capítulo de este informe.

Finalmente, las carteras de participaciones agrupan las acciones de las sociedades del Grupo o asociadas que no se eliminan en el proceso de consolidación. Al cierre del ejercicio suman 37.478 miles de euros, frente a 34.529 miles de euros en el ejercicio anterior.

Los criterios de valoración aplicables a las carteras de valores y a las coberturas necesarias para sus eventuales minusvalías se exponen en detalle en la Nota 2 d) de las Cuentas Anuales.

Cuadro 23. Detalle de las carteras de valores a fin de año

(Datos en miles de euros)	2000		Variación	
	Pesetas (Millones)	1999	Absoluta	En %
<i>Deudas del Estado:</i>				
Certificados de depósito de Banco de España	50.363	302.689	498.333	(195.644) (39,3)
Letras del Tesoro	—	—	138.642	(138.642) (100,0)
Otras deudas anotadas	38.706	232.626	345.035	(112.409) 32,6
Otros títulos	11.632	69.913	14.471	55.442 >
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	46	278	281	(3) (1,1)
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores	(21)	(128)	(96)	(32) (33,3)
Cuenta de periodificación (minusvalías)	63	(381)	(96)	(285) >
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	42	253	—	— >
<i>Obligaciones y otros valores de renta fija:</i>	98.487	591.920	466.415	125.505 26,9
De emisión pública	3.967	23.842	1.519	(22.323) >
De entidades de crédito	5.101	30.660	34.888	(4.228) (12,1)
De otros sectores residentes	3.122	18.763	6.326	(12.437) >
De otros sectores no residentes	14.050	84.437	95.234	(10.797) (11,3)
Bonos titulización hipotecaria	46.522	279.606	331.343	(51.737) (15,6)
Bonos titulización no hipotecaria	26.302	158.080	—	158.080
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(577)	(3.468)	(2.895)	(573) 44,2
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros	(577)	(3.468)	(2.895)	(573) 44,2
Cuenta de periodificación (minusvalías)	—	—	—	— >
<i>Acciones y participaciones:</i>	16.210	97.422	80.486	16.936 21,0
Acciones	11.316	68.011	50.657	17.354 34,3
Participaciones en empresas del grupo	5.819	34.973	32.693	2.280 11,9
Otras participaciones	815	4.897	4.378	519 7,0
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(1.740)	(10.459)	(7.242)	(3.217) (5,9)

La cartera de participaciones de Popular tiene importantes plusvalías latentes, no registradas contablemente, por un importe no inferior a 753 millones de euros, valorando las sociedades a su valor teórico contable según sus balances a final del ejercicio 2000. Esta plusvalía se eleva a 1.472 millones de euros si las sociedades cotizadas – principalmente los cinco bancos regionales del Grupo – se valoran según su precio de Bolsa a la misma fecha.

El cuadro 23 presenta el detalle de las carteras de valores a 31 de diciembre de 2000 y 1999, en el que figuran también los fondos de fluctuación de valores constituidos en cumplimiento de los criterios citados.

Inmovilizado material

El saldo del inmovilizado material en el balance consolidado, neto de amortización acumulada, se eleva a 604.221 miles de euros, con una reducción del 3,3 por ciento durante el ejercicio. De este total, 290.544 miles de euros corresponden a inmuebles y 313.677 miles de euros a mobiliario, máquinas e instalaciones, con tasas de variación anual de -11,6 por ciento y 5,9 por ciento respectivamente.

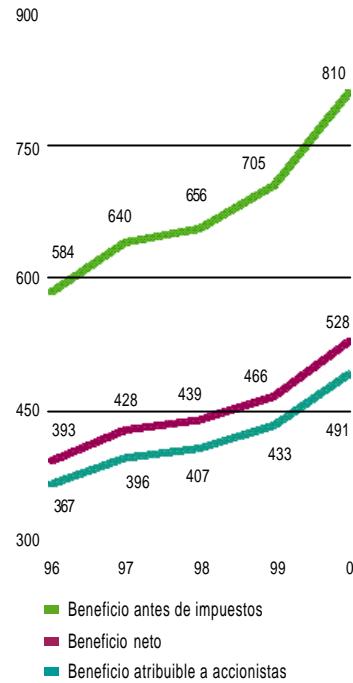
El capítulo de inmuebles incluye 193.768 miles de euros de inmuebles de uso propio, 80.635 miles de euros de activos adjudicados en pago de deudas y 16.141 miles de euros de otros.

Cuadro 24. 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 1999 .	397.459	68.990	34.666	293.803	629.237	332.896	369	296.446
Variaciones netas	(34.068)	(1.715)	(7.536)	(24.817)	70.029	(8.843)	(243)	79.115
Amortizaciones de 2000	–	5.574	–	(5.574)	–	61.536	–	(61.536)
Dotaciones al fondo para activos adjudicados y otros	–	–	5.641	(5.641)	–	–	152	(152)
Saldo al 31 de diciembre de 2000								
Euros	363.391	72.847	32.771	257.773	699.266	385.589	278	313.399
Pesetas (millones)	60.463	12.121	5.452	42.890	116.348	64.157	46	52.145

Fig.10 Evolución del beneficio
(Millones de euros)



Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

Las cuentas consolidadas de resultados del Grupo a 31 de diciembre de 2000 y de 1999 figuran en el cuadro 25 con el nivel de desglose habitual en informes anteriores. En las Cuentas Anuales se presentan las cuentas de resultados de los cinco últimos ejercicios,

con arreglo al modelo público establecido por el Banco de España.

Los **productos de empleos** se elevan a 1.776.402 miles de euros, con un crecimiento del 29,8 por ciento sobre el año anterior. De esta cifra, 1.768.400 miles de euros corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 8.002 miles de euros a dividendos.

Cuadro 25. Cuentas de resultados

(Datos en miles de euros)	2000		Aumento (Disminución) en %
	Pesetas (Millones)	1999	
Intereses y rendimientos asimilados	294.237	1.768.400	1.362.862 29,8
- Intereses y cargas asimiladas:	108.083	649.593	368.663 76,2
De recursos ajenos	104.735	629.468	356.549 76,5
Imputables al fondo de pensiones	3.348	20.125	12.114 66,1
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	1.331	8.002	5.923 35,1
= Margen de intermediación	187.485	1.126.809	1.000.122 12,7
+ Productos de servicios:	89.420	537.421	466.855 15,1
Comisiones de operaciones activas	11.282	67.803	46.755 45,0
Comisiones de avales y otras cauciones	6.937	41.692	36.857 13,1
Productos de otros servicios (neto)	71.201	427.926	383.243 11,7
= Margen bancario básico	276.905	1.664.230	1.466.977 13,4
+ Resultados de operaciones financieras:	19.881	119.491	45.837 >
Negociación de activos financieros	15.158	91.107	28.551 >
Menos: Saneamiento de valores y derivados	(739)	(4.442)	(3.395) 30,8
Resultados de diferencias de cambio	5.462	32.826	20.681 58,7
= Margen ordinario	296.786	1.783.721	1.512.814 17,9
- Costes operativos:	111.089	667.660	633.923 5,3
Costes de personal	79.369	477.021	461.650 3,3
Gastos generales	27.062	162.644	148.220 9,7
Tributos varios	4.658	27.995	24.053 16,4
- Amortizaciones	11.227	67.474	66.135 2,0
+ Otros productos de explotación	245	1.474	1.333 10,6
- Otras cargas de explotación:	6.513	39.144	37.430 4,6
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	2.542	15.278	13.830 10,5
Atenciones estatutarias y otras	3.831	23.027	23.021 -
Otras cargas	140	839	579 44,9
= Margen de explotación	168.202	1.010.917	776.659 30,2
± Rdos. de sociedades puestas en equivalencia (neto)	960	5.771	6.258 (7,8)
- Amortización del fondo de comercio de consolidación	390	2.351	1.459 61,1
+ Resultados por operaciones grupo (neto)	1.058	6.355	353 >
- Amortización y provisiones para insolvencias:	16.956	101.905	65.403 55,8
Dotación neta del período	22.227	133.585	97.242 37,4
Menos: Recuperación de fallidos amortizados	(5.271)	(31.680)	(31.839) (0,5)
± Resultados extraordinarios (neto):	(18.032)	(108.373)	(11.782) >
Resultados de enajenación de activos	1.639	9.851	16.818 (41,4)
Recuperación de fondo de pensiones	-	-	-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones	(7.973)	(47.917)	(15.599) >
Dotación a provisiones para otros fines	(10.227)	(61.468)	(5.792) >
Otros resultados varios	(1.471)	(8.839)	(7.209) 22,6
= Beneficio antes de impuestos	134.842	810.414	704.626 15,0
- Impuesto sobre sociedades	47.072	282.905	238.844 18,4
= Beneficio neto consolidado del período	87.770	527.509	465.782 13,3
- Intereses minoritarios	6.148	36.952	33.055 11,8
= Beneficio neto atribuible a accionistas BPE	81.622	490.557	432.727 13,4

Estrategia comercial en internet

Recuadro 5

La estrategia comercial de Banco Popular está firmemente orientada a hacer "banca de clientes" basada en la mutua confianza, la cercanía al cliente, el conocimiento de sus preferencias, la adaptación de la oferta de servicios a las necesidades específicas de cada uno, en definitiva, dirigida a establecer una relación cliente-Banco personalizada. Una muestra clara de esta política ha sido la dedicación, desde hace muchos años, a atender a colectivos homogéneos de clientes (profesionales, comerciantes, industriales agrupados por sectores de actividad, etc.) Todo ello queda resumido de forma gráfica en nuestro lema de "hacer trajes a medida".

Como pieza esencial de esta política, es fundamental potenciar todos los canales de distribución que se demuestren aptos para el desarrollo del negocio, como instrumentos para conseguir el objetivo de atender y ampliar la base de clientes. Durante muchos años la sucursal fue el único medio, al que se fueron agregando otros como el cajero automático, después el teléfono fijo, a continuación el móvil, etc. a medida que la tecnología ha ido desarrollando nuevas herramientas. En este proceso, la aparición de *internet* y la rápida difusión de su uso ha supuesto un cambio trascendental. El Grupo considera que es un instrumento potente para el negocio bancario y en consecuencia ha apostado fuerte por su desarrollo.

Desde octubre de 1998 el Grupo cuenta con un servicio de banca por *internet* denominado *Bank-on-line* por el que la clientela puede realizar en tiempo real, durante las 24 horas del día, una amplia gama de transacciones bancarias: operaciones con cuentas a la vista, con fondos de inversión y de pensiones, compraventa de activos financieros y valores, pago de impuestos, etc. además de consulta de posiciones y movimientos. Se trata de un nuevo canal de distribución destinado a toda la clientela con un enfoque "clicks and bricks" dentro de la estrategia multicanal del Grupo.

El número de clientes de *Bank-on-line* a final del ejercicio asciende a 327.000, cifra que supone un 8,2 por ciento de la base total de clientes del Grupo.

Asimismo, durante el presente año se ha producido la integración operativa de *Bank-on-line* con la unidad de Banca telefónica, creada a principios de 1997, para dar lugar a un servicio de Banca a distancia.

En el año 2000 el Grupo ha abierto un segundo frente en *internet* con la constitución de su filial Bancopopular-e, SA, una nueva unidad de negocio cuyo objeto es ofrecer servicios bancarios exclusivamente a través de Internet, según el modelo denominado "clicks and clicks". La entidad tiene un capital de 18 millones de euros y ha comenzado a operar en el pasado mes de septiembre. Al cierre del ejercicio cuenta con 26.165 clientes y tiene unos activos totales de 83 millones de euros.

Los costes financieros de los recursos ajenos ascienden a 629.468 miles de euros, con aumento de 76,5 por ciento en el ejercicio. A este importe hay que sumar el coste imputable al fondo de pensiones, que es de 20.125 miles de euros, de modo que los costes financieros totales suman 649.593 miles de euros, un 76,2 por ciento más que en 1999.

La evolución de las anteriores magnitudes refleja por una parte los importantes crecimientos del balance.

La diferencia entre los productos de empleos y los costes financieros constituye el **margin de intermediación**, que se eleva a 1.126.809 miles de euros, con un crecimiento de 12,7 por ciento sobre el año anterior. Esta tasa fue del 4,9 por ciento en el año 1999 y del -5,4 por ciento en 1998.

El cambio de tendencia en el margin de intermediación, iniciado en el

cuarto trimestre del año 1999, se ha intensificado a lo largo del año. Las tasas de variación interanuales fueron 9 por ciento en el primer trimestre, 11,3 por ciento en el segundo, 14,3 por ciento en el tercero y 16 por ciento en el último.

La razón del aumento del margen en el ejercicio, 126.687 miles de euros, está en el crecimiento del volumen de negocio que, según el análisis causal, aporta 171.937 miles de euros a esta cifra, mientras que los tipos de interés tienen un efecto contrario y detraen 45.250 miles de euros.

Los productos de servicios netos suman 537.421 miles de euros en el ejercicio, con un aumento de 15,1 por ciento sobre el año anterior. Este capítulo comprende las comisiones de las operaciones activas y de los riesgos sin inversión más las derivadas de la prestación de otros servicios bancarios.

La figura 11 muestra su evolución en los cinco últimos años.

Fig.11 Productos de servicios
(Millones de euros)

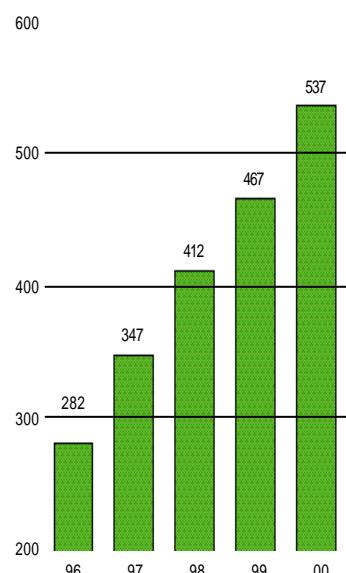


Fig.12 Componentes del margen ordinario

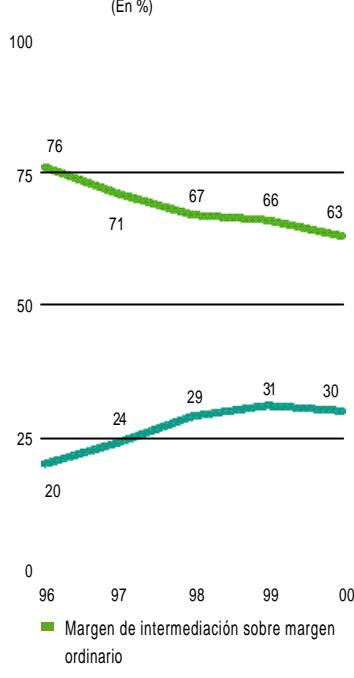
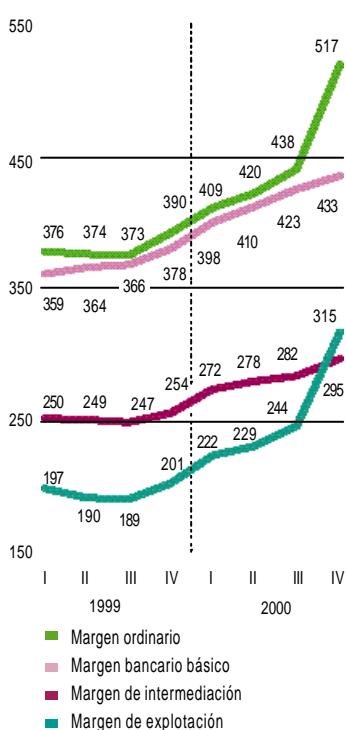


Fig.13 Márgenes trimestrales



El cuadro 26 detalla la composición de estos ingresos por tipos de servicios en los dos últimos ejercicios. Se observa el buen comportamiento de las comisiones de descuento comercial y otras operaciones

activas y las relacionadas con los medios de pago. Por el contrario disminuyen las comisiones de los fondos de inversión, por las causas comentadas en capítulos anteriores de este informe.

Cuadro 26. Ingresos por servicios

(Datos en miles de euros)	2000			Variación en %
	Pesetas (Millones)	1999		
Servicios inherentes a operaciones activas:				
<i>Descuento comercial</i>	11.281	67.803	46.755	45,0
<i>Otras operaciones activas</i>	7.192	43.226	27.816	55,4
Prestación de avales y otras garantías	4.089	24.577	18.939	29,8
Servicios de gestión:				
<i>Mediación en cobros y pagos</i> :	71.201	427.926	383.243	11,7
<i>Cobro de efectos</i>	32.950	198.034	165.608	19,6
<i>Cheques</i>	8.505	51.118	41.197	24,1
<i>Adeudos por domiciliaciones</i>	3.283	19.727	17.569	12,3
<i>Medios de pago</i>	2.105	12.653	12.016	5,3
<i>Movilización de fondos</i>	13.353	80.254	65.012	23,4
<i>Compra-venta de moneda extranjera</i>	5.704	34.282	29.814	15,0
<i>Administración de activos financieros de clientes</i> :	1.281	7.699	8.769	(12,2)
<i>Cartera de valores</i>	29.119	175.011	169.179	3,4
<i>Fondos de inversión</i>	3.506	21.073	15.487	36,1
<i>Planes de pensiones</i>	18.833	113.189	120.015	(5,7)
<i>Administración de cuentas a la vista</i>	6.780	40.749	33.677	21,0
<i>Otros</i>	5.256	31.589	32.357	(2,4)
<i>Total</i>	2.595	15.593	7.330	>
	89.419	537.421	466.855	15,1

La suma del margen de intermediación y los productos de servicios constituye el llamado **margen bancario básico**, que asciende a 1.664.230 miles de euros, con un aumento del 13,4 por ciento en el ejercicio. Se observa que el peso relativo de los servicios en este margen continúa creciendo y representa el 32,3 por ciento frente al 31,8 por ciento en el año anterior.

Seguidamente figuran los resultados de operaciones financieras, que incluyen los obtenidos en la negociación de activos financieros y derivados, netos de saneamientos, y los resultados de diferencias de cambios. Su importe suma 119.491 miles de euros, frente a 45.837 miles de euros en el año anterior. Este importante aumento se debe principalmente a la plusvalía materializada por Banco Popular en la enajenación de las

acciones de la sociedad Avasa, que asciende a 76.633 miles de euros. Ajustado de esta plusvalía extraordinaria, los resultados por operaciones financieras disminuyeron un 6,5 por ciento respecto al ejercicio anterior.

Los resultados obtenidos por diferencias de cambios ascienden a 32.826 miles de euros, un 58,7 por ciento más que en 1999.

El margen bancario básico más los resultados de operaciones financieras constituyen los productos totales de explotación o **margen ordinario**, que ascendió a 1.783.721 miles de euros, frente a 1.512.814 miles de euros en el ejercicio anterior, lo que significa un aumento del 17,9 por ciento. Esta tasa de variación, depurada del resultado extraordinario indicado más arriba, es del 12,8 por ciento.

Los **costes operativos** se elevan a 667.660 miles de euros, un 5,3 por ciento más que el año anterior. En este concepto se incluyen los costes de personal, que crecieron un 3,3 por ciento, los gastos generales, que lo hicieron en un 9,7 por ciento, y los tributos varios, con un aumento del 16,4

por ciento. El cuadro 27 recoge la composición de los gastos generales y los tributos. En él se aprecia que los incrementos están concentrados en dos partidas: publicidad, en especial en relación con el lanzamiento de la entidad por *internet* Bancopopular-e, y en gastos de informática y tecnología.

Cuadro 27. Detalle de gastos generales y tributos varios

(Datos en miles de euros)	2000			Variación en %
	Pesetas (Millones)	1999		
Gastos generales:				
Alquileres y servicios comunes	4.897	29.429	27.448	7,2
Comunicaciones	4.386	26.359	25.496	3,4
Conservación del inmovilizado	2.584	15.530	14.497	7,1
Gastos de informática	7.057	42.415	36.599	15,9
Impresos y material de oficina	917	5.509	5.170	6,6
Informes técnicos y gastos judiciales	640	3.848	3.657	5,2
Publicidad	1.888	11.348	7.315	55,1
Seguros	442	2.658	2.353	13,0
Servicios de vigilancia y traslado de fondos ..	1.708	10.264	10.303	(0,4)
Vías	1.287	7.737	7.604	1,7
Otros*	1.256	7.547	7.778	(3,0)
Total	27.062	162.644	148.220	9,7
Tributos varios:				
Actos jurídicos documentados	—	—	—	—
Arbitrios municipales	134	805	790	1,9
Impuesto sobre bienes inmuebles	248	1.488	1.600	(7,0)
Impuesto sobre actividades económicas	858	5.160	4.989	3,4
Impuesto sobre el valor añadido	3.307	19.875	16.212	22,6
Otros	111	667	462	44,4
Total	4.658	27.995	24.053	16,4

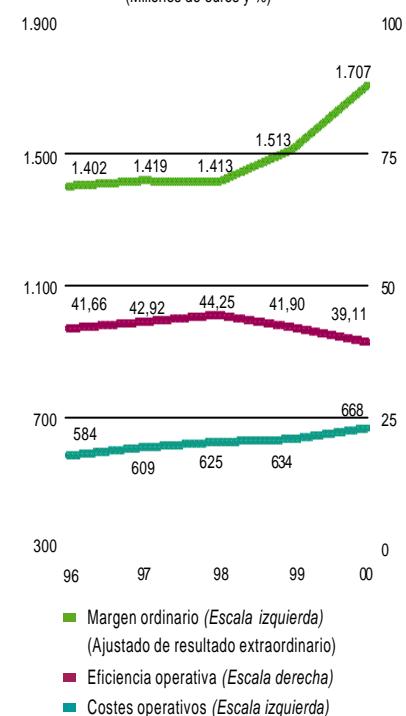
* Deducidos los gastos recuperados de terceros no imputados a su correspondiente renglón.

La **eficiencia operativa** – definida como el porcentaje del margen ordinario que es absorbido por los costes operativos - ha continuado mejorando y se sitúa en el 39,11 por ciento (calculada sobre el margen

ordinario ajustado del resultado extraordinario comentado más arriba). frente al 41,90 por ciento en el año anterior. El cuadro 28 muestra la evolución de esta *ratio* en los cinco últimos años.

Fig.14 Eficiencia operativa

(Millones de euros y %)



Cuadro 28. Eficiencia operativa

(Datos en % del margen ordinario)	2000*	1999	1998	1997	1996
Margen de intermediación	66,01	66,11	67,47	71,09	76,26
Productos de servicios y resultados de operaciones financieras	33,99	33,89	32,53	28,91	23,74
<i>Margen ordinario</i>	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Costes operativos	(39,11)	(41,90)	(44,25)	(42,92)	(41,66)
Amortizaciones	(3,78)	(4,37)	(4,57)	(3,97)	(3,42)
Otros resultados de explotación	(2,38)	(2,39)	(2,56)	(2,51)	(3,50)
Saneamientos y provisiones	(8,36)	(5,83)	(3,61)	(6,92)	(9,59)
Resultados varios	0,77	1,07	1,39	1,45	(0,15)
Impuesto sobre sociedades	(16,57)	(15,79)	(15,33)	(14,98)	(13,65)
<i>Beneficio neto</i>	30,57	30,79	31,07	30,15	28,03

* Ajustada de resultado extraordinario

Las **amortizaciones** de los activos materiales e inmateriales ascienden a 67.474 miles de euros, con un aumento del 2 por ciento durante el año.

El capítulo de **otros productos / cargas de explotación** asciende a un cargo neto de 37.670 miles de euros, un 4,4 por ciento superior al del ejercicio anterior. Esta cifra incluye, junto con algunas partidas de escasa cuantía, los siguientes conceptos: la

cuota anual pagada al Fondo de Garantía de Depósitos por los bancos del Grupo por importe de 15.278 miles de euros, atenciones estatutarias por 253 miles de euros y la aportación a fundaciones de carácter social por importe de 22.774 miles de euros, al amparo de los acuerdos adoptados por los consejos de administración de las entidades consolidadas, con carácter permanente, que implican una reducción al menos de igual cuantía en las atenciones estatutarias.

Calidad de los resultados

Recuadro 6

El objetivo de rentabilidad del Grupo tiene una doble perspectiva: Por una parte, maximizar el resultado, en términos absolutos y en relación con los recursos de los accionistas. Por otra, menos obvia pero igual de importante, conseguir la mayor regularidad de los beneficios en el tiempo, de modo que sean reflejo de la actividad típica del negocio – que sean recurrentes - y no consecuencia de operaciones singulares de improbable repetición.

El Grupo dispone desde hace varios años de un sistema de análisis que identifica las principales partidas de carácter no recurrente de cada periodo y permite elaborar una cuenta de resultados típica, ajustada de los efectos anteriores, que muestra su *velocidad de crucero* y es por tanto de gran valor para la gestión.,

Esta cuenta de resultados recurrente, comparada con la contable, da una medida de la sostenibilidad de cada uno de los márgenes en el tiempo y del beneficio. Cuando se produce algún resultado excepcional - como ha sido el caso en el ejercicio 2000 - el criterio general es destinarlo a dotar fondos cautelares que refuerzan la solidez del balance, de modo que el beneficio final refleje lo más fielmente posible la rentabilidad propia del negocio.

En el cuadro adjunto figura la evolución de la cuenta de resultados del Grupo en los últimos dos años, desglosada en recurrente y no recurrente, expresada en millones de euros. A partir de esta información se ha elaborado un **índice de calidad del beneficio**, definido como el beneficio recurrente respecto del total contable, que se indica en negrita en el cuadro.

	2000				1999			
	R	NR	Total	R/T %	R	NR	Total	R/T %
Margen de intermediación	1.128,2	(1,4)	1.126,8	100,1	995,4	4,7	1.000,1	99,5
Productos de servicios	525,9	11,5	537,4	97,9	464,0	2,9	466,9	99,4
Resultados de op. financieras	40,5	79,0	119,5	33,9	32,4	13,4	45,8	70,7
Margen ordinario	1.694,6	89,1	1.783,7	95,0	1.491,8	21,0	1.512,8	98,6
Costes operativos	663,2	4,5	667,7	99,3	631,0	2,9	633,9	99,5
Amortizaciones	67,4		67,4		66,1		66,1	
Otros explotación	(37,7)		(37,7)		(36,1)		(36,1)	
Margen de explotación	926,3	84,6	1.010,9	91,6	758,6	18,1	776,7	97,7
Saneamiento y provisiones	112,8	100,8	213,6	52,8	77,3	11,0	88,3	87,5
Otros resultados	6,3	6,8	13,1	48,1	7,2	9,0	16,2	44,4
Beneficio antes de impuestos	819,8	(9,4)	810,4	101,2	688,5	16,1	704,6	97,7
Impuesto desociedades	289,0	(6,1)	282,9	102,2	229,2	9,6	238,8	96,0
Beneficio neto	530,8	(3,3)	527,5	100,6	459,3	6,5	465,8	98,6

R- Resultado recurrente
NR- Resultado no recurrente
R/T- Índice de calidad del beneficio (%)

El **margen de explotación** se obtiene detrayendo del margen ordinario los costes operativos, las amortizaciones y el neto de los otros resultados de explotación. En el ejercicio 2000 suma 1.010.917 miles de euros, con un crecimiento anual del 30,2 por ciento y del 20,3 por ciento ajustada de la plusvalía extraordinaria anterior.

Es importante destacar que este ritmo del **20,3%**, que refleja el crecimiento del resultado operativo recurrente en el año, es muy similar al aumento de las inversiones, **23,1%** y también al de los recursos, **20,4%**, lo que confirma que el fuerte crecimiento del volumen de negocio marcha en paralelo con su rentabilidad.

La evolución de los cuatro niveles de márgenes definidos en el informe en los años 2000 y 1999 se presenta en la figura 13. Su examen muestra la importante progresión de todos, impulsados por el considerable aumento de la actividad en el periodo considerado.

A partir del resultado operativo, se analizan a continuación las partidas de la cascada de resultados hasta llegar al beneficio contable.

Los resultados de las sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia, en razón de su actividad, suman 5.771 miles de euros, un 7,8 por ciento inferiores a los del ejercicio anterior. De acuerdo con las normas contables, esta cifra está ajustada del importe de los dividendos pagados por estas sociedades en el periodo, que ascienden a 6.732 miles de euros, incluidos en los productos de empleos.

A continuación se incluye la amortización del fondo de comercio de consolidación por 2.351 miles de euros, destinado al saneamiento del *goodwill* generado en la compra de participaciones (diferencia entre el precio de adquisición y su valor contable).

Los resultados por operaciones grupo, que suman 6.355 miles de euros, recogen los beneficios obtenidos en la negociación de valores del Grupo. De

este importe, 4.562 miles de euros corresponden a la venta de un paquete de acciones de Banco Popular, realizada en mayo de 2000, que se expone en la Nota 2 h) de las Cuentas Anuales.

El capítulo de provisiones para insolvencias comprende las dotaciones del ejercicio a dicho fondo, suma de las provisiones específicas, genéricas, estadísticas y las de riesgo-país definidas en el apartado dedicado a la gestión del riesgo. En 2000, el Grupo ha destinado 133.585 miles de euros a este fin, un 37,4 por ciento más que en el año anterior. Asimismo se han recuperado créditos fallidos amortizados por 31.680 miles de euros, una cifra prácticamente igual a la del ejercicio 1999. El neto de ambos conceptos supone un **saneamiento crediticio** de 101.905 miles de euros con cargo a los resultados del ejercicio, con un crecimiento anual del 55,8 por ciento.

Los **resultados extraordinarios** suponen un cargo en resultados de 108.373 miles de euros. Esta cifra es el neto de varios conceptos, que se analizan a continuación.

La enajenación de activos no financieros, principalmente inmuebles, aporta 9.851 miles de euros, con una disminución del 41,4 por ciento respecto al año precedente.

Las **dotaciones al fondo de pensiones** han ascendido a 47.917 miles de euros, frente a 15.599 miles de euros en el año 1999, con un aumento de 207,2 por ciento. Este aumento es consecuencia de la aplicación de las nuevas bases técnicas para el cálculo del valor actuarial de los compromisos por pensiones, fijada en la nueva normativa en esta materia, tal como se expone ampliamente en la Nota 2 i) de las Cuentas Anuales.

En la dotación a provisiones para otros fines se incluyen 6.013 miles de euros de dotaciones a los fondos de saneamiento de inmuebles adjudicados, al de contingencias fiscales y a otros de menor cuantía. Asimismo comprende provisiones de naturaleza cautelar, no asignadas a riesgos determinados, que ascienden a 55.455 miles de euros.

Exteriorización de los compromisos por pensiones

Recuadro 7

Como es sabido, la Ley 30/1995 de ordenación y supervisión de los seguros privados estableció con carácter general que los compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores, jubilados y beneficiarios deben instrumentarse mediante planes de pensiones o contratos de seguros, no siendo admisible su cobertura mediante fondos internos o instrumentos similares que supongan que las empresas mantengan la titularidad de los recursos constituidos para tal fin. Para ello establece un plazo, que ha sido ampliado recientemente hasta noviembre de 2002, para la transformación de los fondos internos en alguna de las nuevas modalidades de cobertura: planes de pensiones o contratos de seguro.

Al tiempo admitió un régimen, calificado como excepcional y transitorio, para las entidades de crédito y otras del sector financiero según el cual, aquellas que tuvieran un fondo interno de pensiones, y solo para los trabajadores ya incluidos en el mismo, podrían mantenerlo en determinadas condiciones. Según la Ley, esta excepción se justifica por tratarse de instituciones sujetas a supervisión y concentrar su actividad típica en la administración de fondos.

Desde 1980, el Banco Popular y sus bancos filiales venían manteniendo en sus balances fondos internos de pensiones, dotados con cargo a resultados, destinados a cubrir los compromisos de complementos de pensiones con su personal activo y pasivo, de conformidad con la normativa del Banco de España en esta materia.

Las disposiciones de la nueva Ley de Seguros, basadas en directivas comunitarias, y el carácter excepcional y transitorio de la misma que rige el mantenimiento de la fórmula de fondo interno aconsejaron al Grupo a considerar su exteriorización.

En octubre de 1995, los bancos del Grupo formalizaron sendos contratos de seguro con la compañía Allianz Seguros, SA, con el aval incondicional de su matriz Allianz AG, por el que traspasaron íntegramente a ésta los compromisos de pensiones con su personal pasivo, continuando cubiertos mediante fondo interno los relativos a sus empleados en activo.

En octubre de 1999 se aprobó el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, que fija las normas actuariales y financieras para su exteriorización en las modalidades de plan de pensiones o seguro y, en el caso de las entidades de crédito, para acogerse al citado régimen excepcional.

Después de un análisis detenido de las distintas opciones posibles, el pasado mes de octubre la Dirección del Grupo abrió una negociación con la representación de sus trabajadores encaminada a la exteriorización de los fondos internos de pensiones que ha culminado el 29 de diciembre de 2000 con la firma de un acuerdo laboral sobre el sistema de previsión social y exteriorización del fondo de pensiones, con entrada en vigor en esa misma fecha. Sus líneas principales son las siguientes:

Creación de un plan de pensiones de empleo para todos sus empleados con dos subplanes:

- De prestación definida y asegurada para el personal con derecho a complementos de jubilación y demás coberturas, con una aportación inicial del Grupo de 319 millones de euros.
- Mixto, de prestación definida para los riesgos en actividad y de aportación definida para los demás, para el resto del personal. El Grupo adquiere el compromiso de realizar aportaciones anuales fijas a dicho fondo, para los empleados con más de dos años de antigüedad, comprendidas entre 1,25% y 1,30% de su salario bruto, más una cantidad adicional, hasta un límite, condicionada a una aportación de la misma cuantía por parte del empleado.

El documento establece en todos sus términos los compromisos, prestaciones y coberturas correspondientes a cada colectivo, las aportaciones del Grupo, las bases técnicas aplicables y las normas de funcionamiento de la Comisión de control del fondo. Además, las partes acuerdan suprimir determinadas prestaciones no reguladas en convenio colectivo y ampliar las libranzas establecidas en el mismo. La instrumentación del fondo se hará tan pronto se formalicen los documentos exigidos por el Reglamento de exteriorización y las autoridades supervisoras den su conformidad a los mismos.

El acuerdo alcanzado, que ha sido suscrito por los cuatro sindicatos con mayor representación, supone la consolidación de los compromisos por pensiones como derechos definitivos, al tiempo que mejora de modo individual o global las prestaciones, en especial para el personal ingresado después de marzo de 1980, al que el convenio no reconoce ningún complemento de jubilación. Este colectivo comprende 5.585 personas, un 48% de la plantilla de los bancos del Grupo.

Asimismo, en diciembre de 2000, el Grupo ha acordado con Allianz Seguros, SA el aseguramiento del plan de pensiones y sus seguros complementarios, con el aval incondicional de Allianz, AG, y las bases técnicas actuariales y financieras aplicables, que cumplen las condiciones exigidas por la normativa.

En conclusión, con los anteriores acuerdos, a 31 de diciembre de 2000 el Grupo ha culminado de modo irreversible el proceso de exteriorización de sus compromisos por pensiones con su personal.

Cuadro 29. Resultados y rentabilidad trimestrales

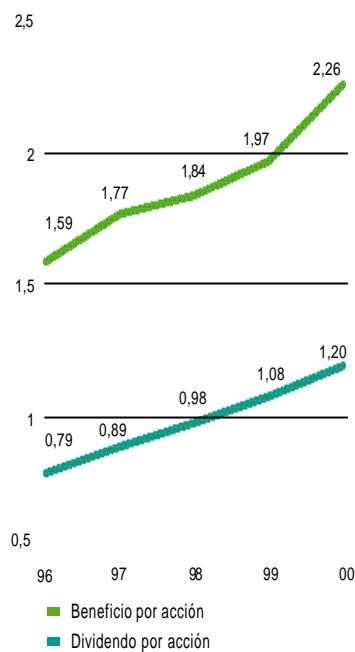
(Datos en miles de euros)	1999				2000			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados ..	348.665	334.115	330.673	355.332	386.650	422.582	462.108	505.062
– Intereses y cargas asimiladas	99.137	84.648	83.604	101.274	114.682	144.929	179.706	210.276
= Margen de intermediación	249.528	249.467	247.069	254.058	271.968	277.653	282.402	294.786
+ Productos de servicios	109.090	114.152	119.282	124.331	125.945	132.239	141.069	138.168
+ Resultados de operaciones financieras	17.700	9.891	7.043	11.203	10.754	9.940	14.606	84.191
= Margen ordinario	376.318	373.510	373.394	389.592	408.667	419.832	438.077	517.145
– Costes operativos:	154.328	157.362	159.229	163.004	160.799	164.320	167.243	175.298
Personal	113.592	114.449	116.340	117.269	115.980	118.663	120.036	122.342
Resto	40.736	42.913	42.889	45.735	44.819	45.657	47.207	52.956
– Amortizaciones	16.197	16.549	16.637	16.752	16.701	16.759	17.008	17.006
± Otros resultados de explotación (neto)	(9.160)	(9.059)	(8.905)	(8.973)	(9.279)	(9.478)	(9.424)	(9.489)
= Margen de explotación	196.633	190.540	188.623	200.863	221.888	229.275	244.402	315.352
± Otros resultados (neto)	517	(719)	7.143	9.279	(2.824)	(7.166)	6.780	2.016
– Provisiones y saneamientos (neto) ..	17.940	17.589	17.793	34.931	21.629	41.105	39.641	111.266
= Beneficio antes de impuestos	179.210	172.232	177.973	175.211	197.435	195.336	211.541	206.102
– Impuesto sobre el beneficio	61.207	58.558	62.079	57.000	69.009	68.768	74.080	71.048
= Beneficio neto consolidado período	118.003	113.674	115.894	118.211	128.426	126.568	137.461	135.054
– Intereses minoritarios	7.910	8.441	8.495	8.209	9.538	9.572	8.308	9.534
= Beneficio neto atribuible	110.093	105.233	107.399	110.002	118.888	116.996	129.153	125.520
(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)					1999			2000
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Rendimiento de los empleos	5,95	5,70	5,46	5,58	5,94	5,97	6,24	6,56
– Coste de los recursos	1,69	1,44	1,38	1,59	1,76	2,05	2,43	2,73
= Margen de intermediación	4,26	4,26	4,08	3,99	4,18	3,92	3,81	3,83
+ Rendimiento neto de servicios	1,86	1,95	1,97	1,95	1,93	1,87	1,91	1,80
+ Rendimiento neto de operaciones financieras	0,30	0,17	0,11	0,18	0,17	0,14	0,20	1,09
= Margen ordinario	6,42	6,38	6,16	6,12	6,28	5,93	5,92	6,72
– Costes operativos:	2,63	2,69	2,63	2,56	2,47	2,32	2,26	2,28
Personal	1,94	1,96	1,92	1,84	1,78	1,68	1,62	1,59
Resto	0,69	0,73	0,71	0,72	0,69	0,64	0,64	0,69
– Amortizaciones	0,28	0,28	0,27	0,26	0,26	0,24	0,23	0,22
± Otros resultados de explotación (neto)	(0,15)	(0,16)	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,13)	(0,13)	(0,12)
= Rentabilidad de explotación	3,36	3,25	3,11	3,16	3,41	3,24	3,30	4,10
± Otros resultados (neto)	0,01	(0,01)	0,12	0,14	(0,05)	0,10	0,09	0,03
– Provisiones y saneamientos (neto)	0,31	0,30	0,29	0,55	0,33	0,58	0,53	1,45
= Rentabilidad antes de impuestos	3,06	2,94	2,94	2,75	3,03	2,76	2,86	2,68
– Impuesto sobre el beneficio	1,05	1,00	1,03	0,89	1,06	0,97	1,00	0,92
= Rentabilidad neta final (RoA)	2,01	1,94	1,91	1,86	1,97	1,79	1,86	1,76
Pro memoria:								
Apalancamiento	12,0 x	11,9 x	13,3 x	14,8 x	13,4 x	14,5 x	15,4 x	15,8 x
Rentabilidad neta de los recursos propios (RoE)	24,06	23,00	25,36	27,48	26,30	25,90	28,60	27,79
Eficiencia operativa	41,01	42,13	42,64	41,84	39,35	39,14	38,18	33,90

Como síntesis de la política de prudencia aplicada por el Grupo, el total de dotaciones a fondos de provisión y de pensiones, y saneamientos del balance, que figuran en varios apartados de la cuenta de resultados, suman un total de 213.641 miles de euros en el ejercicio, un 142,1 por ciento más que en el año anterior. De este total, un importe no inferior a 60 millones de euros se ha constituido de forma voluntaria como cobertura adicional a la exigida por la

normativa, con el fin de mantener la máxima integridad patrimonial del Grupo.

El capítulo de **otros resultados** **varios** engloba un gran número de conceptos tales como productos y costes imputables a ejercicios anteriores, retrocesiones a clientes, quebrantos diversos y otras partidas de menor significación. Su importe neto es un cargo a resultados de 8.839 miles de euros, frente a 7.209 en el año anterior.

Fig.15 Beneficio y dividendo por acción (Euros)



Por último, restando del margen de explotación todos los apartados anteriores, se obtiene el beneficio antes de impuestos, que asciende a 810.414 miles de euros, con un aumento del 15 por ciento en relación con el ejercicio anterior.

El impuesto de sociedades suma 282.905 miles de euros, con un tipo aparente del 34,9 por ciento sobre el resultado bruto. El cálculo del impuesto se detalla en el cuadro 30 adjunto.

Cuadro 30. Cálculo del impuesto sobre sociedades

(Datos en miles de euros)	2000			Variación en %
	Pesetas (Millones)	1999	1998	
Beneficio antes de impuestos	134.842	810.414	704.626	15,0
Aumentos	42.461	255.198	120.837	>
Disminuciones	18.125	108.932	78.420	38,9
Base imponible	159.178	956.680	747.043	28,1
Cuota (35 %)	55.712	334.838	261.465	28,1
Deducciones:				
Por doble imposición	8.672	52.123	27.620	88,7
Por bonificaciones	111	665	672	1,0
Por inversiones	135	815	863	(5,6)
Cuota líquida	46.794	281.235	232.310	21,1
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto).	278	1.670	6.534	(74,4)
Impuesto sobre sociedades	47.072	282.905	238.844	18,4

El beneficio neto del ejercicio se eleva a 527.509 miles de euros, un 13,3 por ciento superior al obtenido en el año precedente. Detrayendo la parte que corresponde a los intereses minoritarios en las sociedades consolidadas, se llega finalmente al beneficio neto atribuible a los accionistas de Banco Popular, que asciende a 490.557 miles de euros, con un crecimiento del 13,4 por ciento sobre el del ejercicio anterior.

La figura 10 muestra la evolución de estos tres niveles de beneficio en los cinco últimos años.

Conforme a la propuesta de distribución de beneficios formulada por

el Consejo de Administración en su reunión de fecha 25 de enero de 2001, el dividendo del ejercicio 2000 asciende a 1,195 euros por acción, un 11,2% superior al del año anterior, ajustado al *split* de 2x1 realizado en febrero de 2000. Esta propuesta supone un pay-out - porcentaje del beneficio que se destina a dividendo – del 52,9 por ciento.

La evolución del beneficio atribuible y del dividendo por acción en los cinco últimos años se presenta en el cuadro 31 y la figura 15. Para completar el análisis, el cuadro recoge también los datos de cashflow y el valor contable de la acción, así como las cotizaciones máxima, mínima y última en dichos años.

Cuadro 31. Datos por acción*

(Datos en euros)							
Año	Cash flow	Beneficio	Dividendo	Valor contable**	Máxima	Cotización Mínima	Cotización Última
1996	3,51	1,59	0,791	8,31	19,54	15,02	19,16
1997	3,74	1,77	0,887	8,28	34,11	18,49	32,01
1998	3,73	1,84	0,977	8,27	46,34	22,24	32,16
1999	4,12	1,97	1,075	8,33	36,70	28,48	32,38
2000	5,29	2,26	1,195	9,43	39,50	26,55	37,10

* Ajustados al “split” (4 x 1) realizado en 1997 y al “split” (2 x 1) realizado en 2000

** Despues de la distribucion de beneficios del año

Rendimientos y costes

La evolución de los mercados financieros en 2000 se ha caracterizado por una elevación de los tipos de interés a corto plazo durante todo el año, que se inició en la segunda mitad de 1999, en tanto que los tipos a largo plazo tuvieron un comportamiento mucho más estable. Este es el entorno en el que ha operado el Grupo y es el marco de referencia para el análisis de rendimientos y costes que sigue a continuación.

El cuadro 32 resume los rendimientos y costes medios resultantes para cada empleo y recurso, en los dos últimos años, junto con la distribución relativa de los correspondientes saldos medios y los valores absolutos que sirven de base de cálculo.

Los activos totales medios

mantenidos en 2000 totalizan 28.688.050 miles de euros, con un aumento del 18,8 por ciento sobre los del año anterior.

El rendimiento medio de los empleos en el año 2000 es 6,19 por ciento, frente a 5,67 por ciento en el año anterior, con un aumento de 0,52 puntos. El tipo de rendimiento de las inversiones crediticias es 7,03 por ciento, superior en 0,27 puntos al del año 1999.

El coste medio de los recursos resulta 2,26 por ciento que, comparado con el 1,53 por ciento del ejercicio anterior, supone un aumento de 0,73 puntos. El tipo medio de coste de los recursos de clientes es 2,13 por ciento, con un aumento de 0,64 puntos en relación con el año precedente.

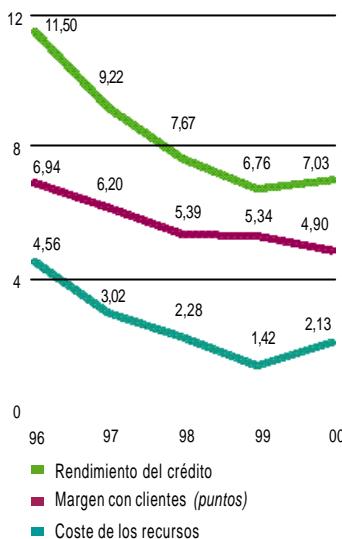
Cuadro 32. Rendimientos y costes

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

	2000					1999			
	Saldos medios					Saldos medios			
	Pesetas (Millones)	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)		Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	
Letras del Tesoro y CEBES	66.549	399.969	1,39	17.756	4,44	360.867	1,49	16.457	4,56
Intermediarios financieros:									
En euros	805.791	4.842.903	16,88	237.138	4,90	4.315.093	17,87	149.682	3,47
En moneda extranjera	551.727	3.315.948	11,56	140.835	4,25	3.155.522	13,07	88.385	2,80
Inversiones crediticias:									
En euros	254.064	1.526.955	5,32	96.303	6,31	1.159.571	4,80	61.297	5,29
En moneda extranjera	3.499.434	21.032.023	73,31	1.477.714	7,03	17.448.890	72,28	1.178.855	6,76
Cartera de valores:									
Deudas del Estado	141.780	852.112	2,97	43.794	5,14	627.205	2,60	23.791	3,79
Otros valores de renta fija	23.316	140.130	0,49	7.564	5,40	61.335	0,25	3.919	6,39
Acciones y participaciones	101.319	608.936	2,12	28.228	4,64	474.426	1,97	13.949	2,94
Total empleos rentables (a)	4.513.554	27.127.007	94,55	1.776.402	6,55	22.752.055	94,24	1.368.785	6,02
Otros activos	259.736	1.561.043	5,45	—	—	1.389.041	5,76	—	—
Total empleos	4.773.290	28.688.050	100,00	1.776.402	6,19	24.141.096	100,00	1.368.785	5,67
Intermediarios financieros:									
En euros	698.576	4.198.526	14,64	192.919	4,59	3.262.503	13,51	100.399	3,08
En moneda extranjera	533.490	3.206.340	11,18	133.094	4,15	2.583.789	10,70	73.801	2,86
Recursos de clientes:									
Débitos a clientes	165.086	992.186	3,46	59.825	6,03	678.714	2,81	26.598	3,92
Cuentas a la vista	3.413.814	20.517.438	71,52	436.549	2,13	17.159.712	71,08	256.150	1,49
Cuentas a plazo	3.141.123	18.878.532	65,81	368.891	1,95	16.381.508	67,86	232.471	1,42
Cesión temporal de activos	2.992.931	17.987.881	62,70	325.476	1,81	15.521.948	64,30	197.938	1,28
Otros	1.749.193	10.512.865	36,65	77.214	0,73	9.617.410	39,84	59.447	0,62
En moneda extranjera	1.025.896	6.165.757	21,49	186.122	3,02	4.747.076	19,66	107.274	2,26
Empréstitos y otros valores negociables	217.644	1.308.070	4,56	62.140	4,75	1.155.662	4,79	31.217	2,70
Fondo de pensiones	198	1.189	—	—	—	1.800	0,01	—	—
Total recursos con coste (b)	148.192	890.651	3,11	43.415	4,87	859.560	3,56	34.533	4,02
Otros recursos	327.691	1.638.906	5,71	67.658	4,13	778.204	3,22	23.679	3,04
Recursos propios	52.825	317.483	1,11	20.125	6,34	336.538	1,39	12.114	3,60
Total recursos	4.165.215	25.033.447	87,27	649.593	2,59	20.758.753	85,98	368.663	1,78
Spread (a-b)						3,96			4,24

Fig.16 Margen con clientes

16



Excluyendo los fondos captados mediante empréstitos, estas cifras son 1,95 por ciento y 0,53 puntos, respectivamente.

La diferencia entre el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables y el tipo medio de coste de los recursos onerosos da un **spread** de 3,96 puntos en 2000, frente a 4,24 puntos del año anterior.

El margen con clientes - diferencial entre el tipo medio de rendimiento de la inversión crediticia y el coste medio de los recursos de clientes - es de 4,90 por ciento, con una reducción de 0,37 puntos en relación con el ejercicio anterior. La figura 16 representa la evolución de

este margen en los últimos cinco años, junto con la de los tipos citados.

El margen de intermediación

-diferencia entre el rendimiento medio de los empleos totales y el coste medio de los recursos totales- queda en 2000 en el 3,93 por ciento, 0,21 puntos por debajo del ejercicio precedente.

El cuadro 33 permite un análisis detallado, presentando la distribución de empleos y recursos medios y tipos correspondientes de rendimiento y coste por trimestres, en los dos últimos años.

La figura 17 muestra la evolución del margen de intermediación en el último quinquenio.

Cuadro 33. Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	1999								2000							
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos
Letras del Tesoro y CEBES	1,58	5,27	1,59	4,44	1,52	4,30	1,31	4,19	1,91	4,51	1,62	4,37	1,32	4,54	0,82	4,29
Intermediarios financieros	18,97	3,51	17,23	3,46	17,37	3,09	17,94	3,79	16,17	4,20	17,29	4,51	17,38	5,27	16,62	5,45
Inversiones crediticias	71,42	7,09	72,84	6,80	72,60	6,58	72,25	6,58	73,71	6,79	72,53	6,85	73,09	7,02	73,91	7,39
Cartera de valores	2,73	5,15	2,41	3,53	2,63	2,94	2,61	3,53	2,64	6,54	3,13	4,81	2,91	4,57	3,17	4,96
Total empleos rentables (a)	94,70	6,28	94,07	6,06	94,12	5,80	94,11	5,93	94,43	6,29	94,57	6,31	94,70	6,59	94,52	6,94
Otros activos	5,30	-	5,93	-	5,88	-	5,89	-	5,57	-	5,43	-	5,30	-	5,48	-
Total empleos	100,00	5,95	100,00	5,70	100,00	5,46	100,00	5,58	100,00	5,94	100,00	5,97	100,00	6,24	100,00	6,56
Intermediarios financieros	13,50	3,43	11,82	2,67	12,90	2,77	15,66	3,32	13,92	3,77	15,59	4,18	14,09	4,99	14,89	5,30
Recursos de clientes	71,09	1,66	72,32	1,49	71,28	1,37	69,73	1,47	71,53	1,64	70,63	1,88	71,96	2,30	71,02	2,64
Fondo de pensiones	1,34	3,92	1,33	4,09	1,54	3,18	1,36	3,33	1,17	5,86	1,09	6,37	1,08	6,50	1,10	6,59
Total recursos con coste (b)	85,93	1,97	85,47	1,69	85,72	1,61	86,75	1,83	86,62	2,04	87,31	2,34	87,13	2,79	87,01	3,14
Otros recursos	6,26	-	6,72	-	7,29	-	6,96	-	6,43	-	6,31	-	6,77	-	7,12	-
Recursos propios	7,81	-	7,81	-	6,99	-	6,29	-	6,95	-	6,38	-	6,10	-	5,87	-
Total recursos	100,00	1,69	100,00	1,44	100,00	1,38	100,00	1,59	100,00	1,76	100,00	2,05	100,00	2,43	100,00	2,73
Spread (a-b)		4,31		4,37		4,19		4,10		4,25		3,97		3,80		3,80
Pro memoria: Activos totales medios (miles de euros)	23.436.753	23.432.810	24.237.877	25.456.946	26.025.450	28.326.430	29.622.695	30.777.626								

Análisis causal de la variación del margen de intermediación

Con el fin de profundizar en el comportamiento del margen de intermediación se presenta un análisis de la variación ocurrida en el año 2000, atendiendo a las causas que la

determinan: volúmenes de empleos y recursos por una parte y tipos de rendimiento y coste de éstos, por otra.

El margen de intermediación ha tenido un aumento de 126.687 miles de euros en el ejercicio, que es la resultante neta de dos efectos: el primero, debido

al crecimiento del balance, en el supuesto de mantener constantes los tipos de interés del año anterior, aporta 171.937 miles de euros; el segundo, imputable a la variación de tipos, detrae 45.250 miles de euros.

Las cifras anteriores ponen de manifiesto que, en el año 2000, el factor de mejora del margen de intermediación ha sido el aumento del volumen de negocio, y no el comportamiento de los

tipos de interés ya que, en éstos, el impacto positivo en el lado de los empleos ha sido más que absorbido por un mayor crecimiento del coste de los recursos.

El cuadro 34 presenta el análisis causal del margen de intermediación en el año, en el que puede observarse el efecto marginal de cada una de las variables en los empleos y recursos y en el total del balance.

Cuadro 34. 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	1.818	(519)	1.299
Intermediarios financieros	14.240	73.216	87.456
Inversiones crediticias	242.879	55.980	298.859
Cartera de valores	9.969	10.034	20.003
Otros activos	—	—	—
Total empleos	268.906	138.711	407.617
Intermediarios financieros	33.684	58.836	92.520
Recursos de clientes:			
Débitos a clientes	32.288	104.132	136.420
Empréstitos y otros valores negociables	33.941	10.038	43.979
Fondo de pensiones	(2.944)	10.955	8.011
Otros recursos	—	—	—
Recursos propios	—	—	—
Total recursos	96.969	183.961	280.930
Margen de intermediación	171.937	(45.250)	126.687

Fig.17 Margen de intermediación
(En % de los activos totales medios)

16

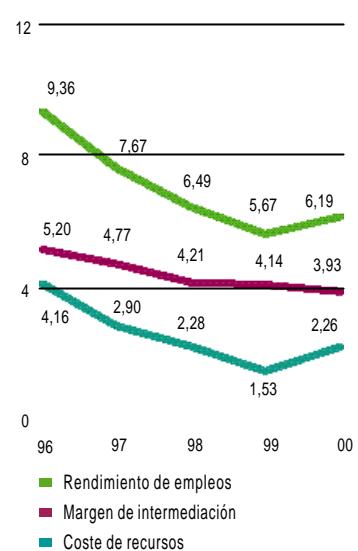


Fig.18 ROA y ROE trimestrales

(% elevado al año)

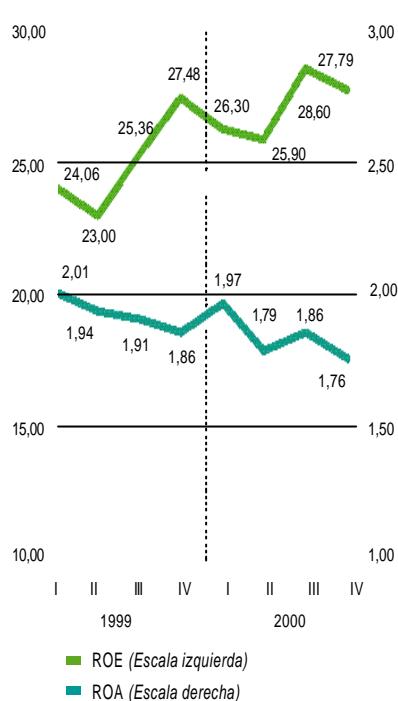
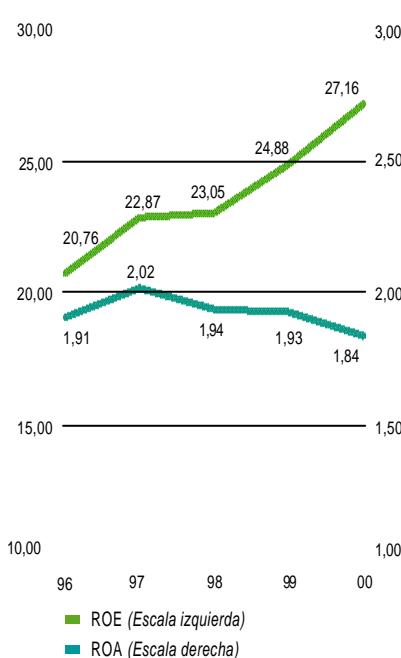


Fig.19 ROA y ROE (%)



Rentabilidad de gestión

El cuadro 35 muestra la cascada de resultados consolidada, expresada en porcentaje de los activos totales medios, en los años 2000 y 1999. Esta misma información, desagregada por trimestres, puede consultarse en el cuadro 29.

La **rentabilidad final de gestión (ROA)** – beneficio neto sobre activos totales medios – asciende a 1,84 por ciento en el ejercicio 2000, frente a 1,93 por ciento en el año anterior.

Cuadro 35. Rentabilidad de gestión

	2000	1999	Diferencia
Rendimiento de los empleos	6,19	5,67	0,52
Coste de los recursos	2,26	1,53	0,73
<i>Margen de intermediación</i>	3,93	4,14	(0,21)
Rendimiento neto de servicios	1,87	1,94	(0,07)
Rendimiento neto de operaciones financieras ..	0,42	0,19	0,23
<i>Margen ordinario</i>	6,22	6,27	(0,05)
Costes operativos:			
Personal	2,33	2,63	(0,3)
Resto	1,66	1,91	(0,25)
Amortizaciones	0,67	0,72	(0,05)
Otros resultados de explotación (neto)	0,24	0,27	(0,03)
Otros resultados (neto)	(0,13)	(0,15)	0,02
<i>Rentabilidad de explotación</i>	3,52	3,22	0,3
Otros resultados (neto)	0,05	0,07	(0,02)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,75	0,37	0,38
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	2,82	2,92	(0,1)
Impuesto sobre el beneficio	0,98	0,99	(0,01)
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	1,84	1,93	(0,09)

Medidas finales de rentabilidad

El cuadro 36 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.

El beneficio neto atribuible a los accionistas del Banco Popular sobre los recursos propios medios constituye la **rentabilidad de los recursos propios (ROE)** que asciende a 27,16 por ciento en el ejercicio, frente a 24,88 por ciento en el año precedente.

Las figuras 18 y 19 recogen la evolución del ROA y el ROE en los ocho últimos trimestres y en los pasados cinco años, respectivamente.

El coeficiente de apalancamiento financiero, que expresa la relación entre recursos totales y recursos propios, debidamente ajustados, es de 14,8 en el año 2000 y de 12,9 en 1999.

La rentabilidad de los recursos propios se puede descomponer en dos elementos que permiten identificar mejor el efecto de 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, que refleja la rentabilidad de los empleos. El segundo mide la **rentabilidad del apalancamiento financiero (ROFL)**, consecuencia del modo en el que el balance está financiado. La suma de ambos es igual a la rentabilidad de los recursos propios antes calculada.

Aplicando la anterior metodología, la rentabilidad de los fondos invertidos en el ejercicio fue de 3,26 por ciento y la debida al

apalancamiento ascendió al 23,90 por ciento, con aumento de 0,37 puntos y 1,91 puntos en relación con el año anterior, respectivamente.

Cuadro 36. 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	
		Beneficio neto total	Beneficio correspondiente a acciones Popular				De los activos totales (ROA)	De los recursos propios (ROE)	ROIF	ROFL
1996	392.894	366.629	20.570.433	1.766.086	10,9 x	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	
2000	527.509	490.557	28.688.050	1.806.494	14,8	1,84	27,16	3,26	23,90	

Las acciones del Banco

La cotización de la acción Banco Popular marcó 37,10 euros en la última sesión de 2000, frente a 32,38 euros a final del año anterior, con una revalorización del 14,6 por ciento, que es del 17,8 por ciento, si se computan los dividendos percibidos en el ejercicio.

En lo sucesivo, todos los datos correspondientes a los años anteriores se presentan ajustados del *split* de 2x1 realizado en febrero de 2000 y, en su caso, también del efectuado en 1997 en la proporción 4x1.

El comportamiento alcista de la acción en el año 2000 se compara muy favorablemente con la evolución del mercado bursátil: el índice general de la Bolsa de Madrid bajó un 12,7 por ciento y el Ibex-35, un 21,7 por ciento. La figura

20 muestra la evolución de Popular respecto a estos índices durante el año.

La evolución del precio de la acción en los últimos cinco años figura en el cuadro 31.

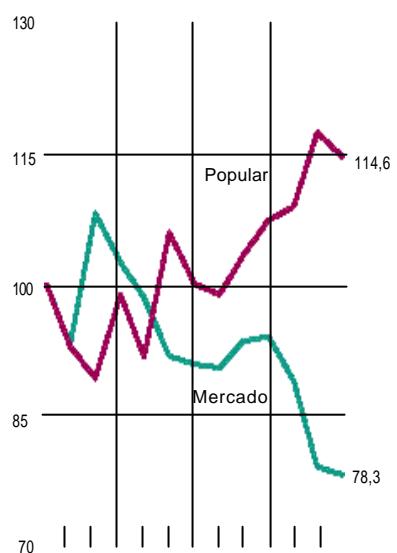
La capitalización bursátil de Popular al cierre del ejercicio 2000 se eleva a 8.056.418 miles de euros, con un aumento en el año de 1.026.053 miles de euros.

La figura 21 muestra su evolución y la del valor contable en el quinquenio.

El cuadro 37 presenta los índices de valoración habituales: precio como múltiplo del *cashflow*, del beneficio (P/E) y del valor contable de la acción, la rentabilidad por dividendo y la tasa de capitalización del beneficio. Estos datos abarcan también los cinco últimos años.

Fig.20 Índices bursátiles en 2000

(Datos a fin de cada mes)



Cuadro 37. Valoración de las acciones*

Acciones (miles)**

Año	Número medio en circulación	Media diaria de acciones contratadas	Cash flow	Cotización como múltiplo de			Tasa de capitalización del beneficio
				Beneficio (P/E)	Valor contable	Rentabilidad en dividendo	
1996	231.200	269,2	5,5 x	12,1 x	2,3 x	4,13 %	8,28 %
1997	224.566	404,5	8,6	18,1	3,9	2,77	5,51
1998	221.550	417,9	8,6	17,5	3,9	3,04***	5,71
1999	220.212	367,4	7,9	16,5	3,9	3,32	6,06
2000	217.154	844,8	7,0	16,4	3,9	3,22	6,09

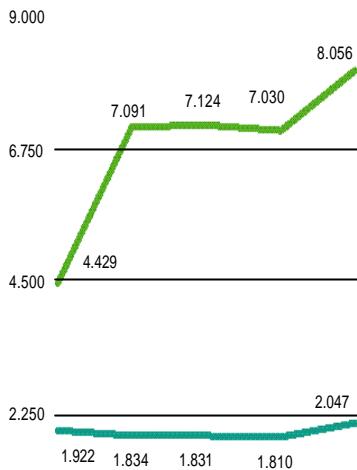
* Ratios calculados sobre cotización última

** Número ajustado al *split* (4 x 1) realizado en 1997 y al (2 x 1) realizado en 2000

*** No incluye la rentabilidad adicional (1,21 por ciento) correspondiente a 0,78 euros por acción con cargo a reservas por primas de emisión

Fig.21 Valor contable y capitalización bursátil a fin de año

(Millones de euros)



El volumen de contratación en los cinco últimos años se recoge en la figura 21, en el que se observa el alto grado de liquidez de la acción Banco Popular. En el año 2000, se negociaron 211.194.588 acciones, el 97,3 por ciento del total en circulación.

Por último, el cuadro 38 presenta el 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 1990 y ha reinvertido los dividendos, a fin de 2000 habría obtenido una rentabilidad media del 22,7 por ciento anual. La media de las

rentabilidades obtenidas en las 55 hipótesis analizadas en el cuadro es igual al 25,2 por ciento.

Durante 2000, el Banco ha actuado en el 2,06 por ciento de las compras e idéntico porcentaje de las ventas, en su mayor parte, debido a la compra y posterior enajenación de acciones que se expone en la Nota 2 h) de las Cuentas Anuales. Aparte de esta operación, la actuación sobre las propias acciones ha supuesto el 0,46 por ciento de la contratación del año.

Al 31 de diciembre de 2000, igual que un año antes, el Banco no posee acciones propias, ni directamente, ni a través de ninguna filial, consolidable o no.

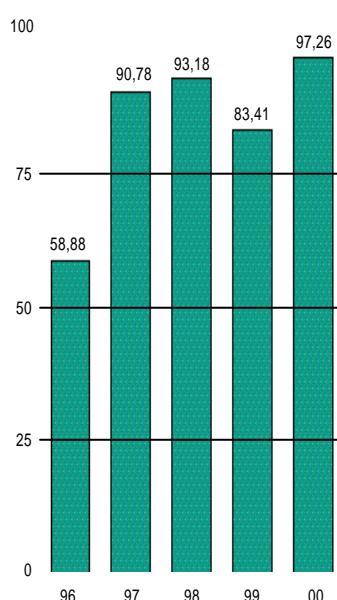
Cuadro 38. Rentabilidad bursátil de la acción Popular en los últimos 10 años*

(Tasa anual acumulativa en %)

Año de entrada	Año de salida									
	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
1990	19,6	14,1	26,4	19,7	25,0		29,6	26,1	23,3	22,7
1991		8,9	29,9	19,8	26,4	23,7	31,4	27,0	23,7	23,1
1992			55,0	25,6	32,8	36,4	30,3	26,0	25,0	
1993				1,7	22,9	28,8	32,1	25,9	21,8	21,2
1994					48,4	21,1	44,1	32,8	26,2	24,8
1995						32,1	42,0	27,9	21,2	20,5
1996							17,6	71,5	33,4	22,4
1997									3,8	8,0
1998										3,0
1999										10,2
										17,8

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

Fig.22 Liquidez de las acciones
(Contratación en % del capital)



BANCO POPULAR

El presente capítulo constituye el Informe de gestión de Banco Popular Español, SA, individualmente considerado como entidad cabecera del grupo. En él se analiza la evolución de su actividad, resultados y rentabilidad en el ejercicio 2000, en comparación con el año anterior.

Los estados financieros del Banco (balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y cuadro de financiación) al 31 de diciembre de 2000, junto con los correspondientes a los cuatro ejercicios anteriores, figuran en las Cuentas Anuales adjuntas (Nota 3).

Recursos y empleos

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2000, los activos totales en balance ascendían a miles de euros frente a 22.470.653 miles de euros a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual de 20,4 por ciento. En términos de activos medios mantenidos en el año se elevaron a 19.892.605 miles de euros, un 19,7 por ciento más que en 1999.

Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco,

Cuadro 39. Balances resumidos

(Datos en miles de euros)	31 de diciembre		Variación	
	2000	1999	Absoluta	En %
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	237.786	357.056	(119.270)	(33,4)
Deudas del Estado	130.017	413.494	(283.477)	(68,6)
Entidades de crédito	5.980.522	4.745.183	1.235.339	26,0
Créditos sobre clientes	14.100.266	11.474.999	2.625.267	22,9
Obligaciones y otros valores de renta fija	431.932	272.057	159.875	58,8
Acciones y otros títulos de renta variable	30.094	18.699	11.395	60,9
Participaciones	50.314	49.554	760	1,5
Participaciones en empresas del grupo	442.699	403.443	39.256	9,7
Activos inmateriales	9.969	9.051	918	10,1
Activos materiales	373.365	375.718	(2.353)	(0,6)
Cuentas de periodificación	205.627	116.819	88.808	76,0
Otros activos	478.062	421.694	56.368	13,4
Total	22.470.653	18.657.767	3.812.886	20,4
Pasivo				
Entidades de crédito	4.774.499	4.635.065	139.434	3,0
Débitos a clientes	14.721.631	11.795.269	2.926.362	24,8
Débitos representados por valores negociables	497.274	190.281	306.993	>
Otros pasivos	488.251	403.535	84.716	21,0
Cuentas de periodificación	230.120	162.206	67.914	41,9
Provisiones para riesgos y cargas	381.716	243.710	138.006	56,6
Recursos propios	1.000.872	903.913	96.959	10,7
Beneficio neto	376.290	323.788	52.502	16,2
Total	22.470.653	18.657.767	3.812.886	20,4
<i>Pro memoria:</i>				
Nº de empleados	7.615	7.285	330	4,5
Nº de oficinas	1.193	1.134	59	5,2

los activos totales gestionados o volumen total de negocio alcanzaron 28.976.821 a final del ejercicio, con un aumento de 12,8 por ciento en el año.

El cuadro 39 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2000 y

de 1999, junto a la información sobre número de empleados y de oficinas a esas fechas.

A continuación se analiza la evolución de los principales capítulos de estos balances.

Recursos propios

Los recursos propios contables del Banco ascendían a 993.658 miles de euros a 31 de diciembre de 1999, después de la distribución de los resultados del ejercicio.

Con fecha 14 de febrero de 2000 se ha materializado el acuerdo de la Junta General de Accionistas de 16 de diciembre de 1999 de reducción del valor nominal de la acción de 1 euro a 0,5 euros, y aumento simultáneo del número de acciones en circulación al doble, de 108.577.058 a 217.154.116 acciones (split de 2x1) manteniendo sin variación la cifra de capital social.

En el ejercicio se han traspasado a reservas 7.212 miles de euros relativos a los impuestos anticipados resultantes de los planes de jubilaciones anticipadas realizadas en años anteriores.

Supuesto que la Junta General de Accionistas prevista para el 21 de junio de 2001 apruebe la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2000, que figura en las Cuentas Anuales (Nota 4), los recursos propios del Banco ascenderán a 1.117.663 miles de euros, con un aumento de 12,5 por ciento sobre la cifra del año anterior.

Recursos de clientes

A 31 de diciembre de 2000, los recursos de clientes en balance sumaban 15.218.905 miles de euros, con un aumento de 27,0 por ciento en el año. La cifra de recursos medios mantenidos durante el ejercicio fue de 13.867.110 miles de euros, un 25 por ciento superior a la de 1999.

Los recursos de clientes representan el 67,73 por ciento de los activos totales a final del ejercicio 2000.

Cuadro 40. Recursos de clientes

(Datos en miles de euros)	31 de diciembre		Variación	
	2000	1999	Absoluta	En %
Débitos a clientes:				
Administraciones Pùblicas:	168.414	186.103	(17.689)	(9,5)
Cuentas corrientes	123.290	82.438	40.852	49,6
Cuentas de ahorro	2.580	3.294	(714)	(21,7)
Depósitos a plazo	42.424	6.770	36.654	>
Cesión temporal de activos	120	93.601	(93.481)	(99,9)
Otros sectores residentes:	11.653.036	9.330.226	2.322.810	24,9
Depósitos sector privado residente:				
Cuentas corrientes	4.452.788	3.944.423	508.365	12,9
Cuentas de ahorro	1.803.061	1.830.243	(27.182)	(1,5)
Depósitos a plazo	3.612.431	2.505.274	1.107.157	44,2
Cesión temporal de activos	1.784.756	1.050.286	734.470	69,9
No residentes:	2.900.181	2.278.940	621.241	27,3
Cuentas corrientes	179.371	156.239	23.132	14,8
Cuentas de ahorro	274.971	288.554	(13.583)	(4,7)
Depósitos a plazo	2.444.498	1.832.355	612.143	33,4
Cesión temporal de activos	1.341	1.792	(451)	(25,2)
Débitos representados por valores negociables ..	497.274	190.281.	306.993	>
Total (a)	15.218.905	11.985.550	3.233.355	27,0
Otros recursos intermediados:				
Activos financieros vendidos en firme				
a clientes (saldo vivo)	727.812	982.544	(254.732)	(25,9)
Fondos de inversión	4.042.592	4.646.128	(603.536)	(13,0)
Gestión de patrimonios	301.540	218.472	83.068	38,0
Planes de pensiones	1.154.874	1.045.902	108.972	10,4
Reservas técnicas de seguros de vida	279.350	132.958	146.392	>
Total (b)	6.506.168	7.026.004	(519.836)	(7,4)
Total (a+b)	21.725.073	19.011.554	2.713.519	14,3

Inversiones crediticias

Los recursos intermediados por el Banco que no figuran en el balance por estar materializados en otros instrumentos de ahorro - activos financieros vendidos a vencimiento, aportaciones a fondos de inversión o de pensiones, patrimonios gestionados e inversiones en seguros de vida totalizaron 6.506.168 miles de euros a final de 2000, con una reducción de 7,4 por ciento en el año.

El total de recursos de clientes gestionados ascendió a 21.725.073 miles de euros, con un crecimiento de 14,3 por ciento en el ejercicio.

El cuadro 40 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2000 y 1999.

Al cierre del ejercicio 2000, la inversión total bruta en créditos y descuentos a sus clientes, incluidos los deudores morosos, sumaba 14.308.735 miles de euros, frente a 11.656.368 miles de euros a final del año anterior, con un aumento de 22,8 por ciento. Estas cifras, deducidos los fondos de provisión para insolvencias correspondientes a estos activos, dan el importe de Créditos sobre clientes que figura en los balances anteriores.

El cuadro 41 desglosa, por sectores y tipo de operaciones, las inversiones crediticias totales en las dos fechas consideradas.

La cifra de inversión crediticia media en el ejercicio ascendió a 12.743.422 miles de euros, con aumento de 21,1 por ciento en el año.

Cuadro 41. Inversiones crediticias

(Datos en miles de euros)

	31 de diciembre		Variación	
	2000	1999	Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas:</i>	8.159	6.362	1.797	28,2
Deudores con garantía real	—	—	—	—
Otros deudores a plazo	8.114	6.305	1.809	28,7
Deudores a la vista y varios	45	57	(12)	(21,1)
<i>Crédito a otros sectores residentes:</i>	13.984.739	11.403.637	2.581.102	22,6
Crédito comercial	2.763.476	2.199.599	563.877	25,6
Deudores con garantía real:	4.833.310	3.833.030	1.000.280	26,1
Hipotecaria	4.824.977	3.828.448	996.529	26,0
Otras	8.333	4.582	3.751	81,9
Otros deudores a plazo:	4.785.644	4.072.273	713.371	17,5
Deudores a la vista y varios	578.007	465.483	112.524	24,2
Arrendamiento financiero	1.024.302	833.252	191.050	22,9
<i>Crédito a no residentes:</i>	191.372	137.174	54.198	39,5
Crédito comercial	2.049	—	2.049	—
Deudores con garantía real:	81.278	51.841	29.437	56,8
Hipotecaria	78.265	47.813	30.452	63,7
Otras	3.013	4.028	(1.015)	(25,2)
Otros deudores a plazo	101.242	80.253	20.989	26,2
Deudores a la vista y varios	6.803	5.080	1.723	33,9
<i>Activos dudosos:</i>	124.465	109.195	15.270	14,0
Administraciones Públicas	618	618	—	—
Otros sectores residentes	122.592	107.687	14.905	13,8
No residentes	1.255	890	365	41,0
Total	14.308.735	11.656.368	2.652.367	22,8

Gestión del riesgo

El cuadro 42 presenta la información relevante sobre la gestión del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2000, en comparación con el año anterior, que permite analizar en detalle la sanidad del activo del Banco.

A 31 de diciembre de 2000, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 129.775 miles de euros, lo que representa una ratio de morosidad de 0,71 por ciento sobre los riesgos totales, frente a 0,78 por ciento al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjeron entradas de deudores morosos por 118.055 miles de euros, un 22 por ciento más que en el año anterior, mientras que las recuperaciones de activos en esta situación sumaron 53.282 miles de euros, un 22,9 por ciento menos que en 1999. El aumento neto del saldo en el año ascendió a 64.773 miles de euros, superior en un 134,8 por ciento a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

Asimismo, en el año 2000 se dieron de baja en el balance 47.810 miles de

Cuadro 42. Gestión del riesgo

(Datos en miles de euros)	31 de diciembre		Variación	
	2000	1999	Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero	112.812	123.087	(10.275)	(8,3)
Aumentos	118.055	96.734	21.321	22,0
Recuperaciones	(53.282)	(69.146)	15.864	22,9
Variación neta	64.773	27.588	37.185	>
Incremento en %	57,4	22,4		
Amortizaciones	(47.810)	(37.863)	(9.947)	26,3
Saldo al 31 de diciembre	129.775	112.812	16.963	15,0
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero	202.696	181.812	20.884	11,5
Dotación del año:				
Bruta	99.164	82.415	16.749	20,3
Disponible	(16.894)	(23.666)	6.772	28,6
Neta	82.270	58.749	23.521	40,0
Otras variaciones	(376)	(2)	(374)	
Dudosos amortizados	(47.810)	(37.863)	(9.947)	26,3
Saldo al 31 de diciembre	236.780	202.696	34.084	16,8
Activos adjudicados en pago de deudas	46.332	67.755	(21.423)	(31,6)
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	19.325	16.974	2.351	13,9
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	18.302.105	14.514.662	3.787.443	26,1
Activos en suspenso regularizados	366.230	334.281	31.949	9,6
Morosos hipotecarios	8.146	17.851	(9.705)	(54,4)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,71	0,78		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,26	0,26		
Cobertura (Provisión para insolvencias				
sobre morosos)	182,45	179,68		
(Provisión para insolvencias				
más hipotecas sobre morosos)	188,73	195,50		

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

euros de deudores morosos, por haber cumplido el plazo de permanencia en el balance conforme a las normas del Banco de España, o por calificarse como fallidos. Estos activos fueron amortizados con utilización de fondos de provisión por 47.810 miles de euros. Las

amortizaciones del ejercicio suponen 0,26 por ciento de los riesgos totales, igual porcentaje del año anterior.

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2000 el Banco tenía constituidos fondos de

provisión para insolvencias por 236.780 miles de euros, resultando una ratio de cobertura de 182,45 por ciento, frente a 179,68 por ciento a final de 1999. Si además se considera que los créditos morosos hipotecarios están a la vez cubiertos por garantías hipotecarias, esta ratio se eleva a 188,73 por ciento.

El saldo del fondo de insolvencias a 31 de diciembre de 2000 excede en 1.519 miles de euros de la cobertura exigible según la normativa del Banco de España.

Durante el año 2000 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con

cargo a resultados del ejercicio, sumaron 82.270 miles de euros, con aumento de 40,0 por ciento sobre el ejercicio precedente.

Adicionalmente, el cuadro presenta el saldo contable de los activos adjudicados en pago de deudas (inmuebles) por 46.332 miles de euros, para los que el Banco dispone de fondos de provisión por 19.325 miles de euros para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación, resultando una ratio de cobertura de estos activos de 41,71 por ciento en 2000, frente a 25,05 por ciento en el año anterior.

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

(Datos en miles de euros)

	2000	1999		
	Total Saldos	Total Cobertura	Total Saldos	Total Cobertura
Riesgos dudosos con cobertura específica	117.207	66.664	97.003	64.550
Con carácter general	107.882	61.023	77.401	51.110
Con garantía hipotecaria y leasing s/vivienda	4.386	2.198	15.575	10.296
Pasivos contingentes dudosos	4.939	3.443	4.027	3.144
Riesgos dudosos con cobertura genérica	11.418	96	14.894	137
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura	1.150		915	
Total deudores dudosos	129.775	66.760	112.812	64.687
Otras coberturas específicas		1.744		1.491
Riesgos con cobertura genérica	16.342.259	151.357	13.425.176	119.691
Con cobertura general (1%)	13.929.112	139.291	10.512.956	105.130
Con cobertura reducida (0,5%)	2.413.147	12.066	2.912.220	14.561
Cobertura estadística		15.400		
Total cobertura necesaria		235.261		185.869
Saldo del fondo de insolvencias		236.780		202.696
Excedente		1.519		16.827

Carteras de valores

Al cierre del ejercicio 2000, el saldo de las carteras de valores en el balance del Banco suma 1.085.056 miles de euros, inferior en 6,2 por ciento a la del año 1999. La valoración de los títulos se hace conforme a los criterios señalados por el Banco de España, que figuran detallados en la Nota 2 d) de las Cuentas Anuales.

El cuadro 44 detalla las carteras de valores atendiendo a su naturaleza y tipo de emisores: Deudas del Estado, obligaciones y otros títulos de renta fija y valores de renta variable. En estos últimos se desglosan las acciones de sociedades sin vinculación al Banco y la cartera de

participaciones, tanto en empresas asociadas como en sociedades pertenecientes al grupo. En cada grupo figura el correspondiente fondo de fluctuación de valores conforme a la normativa.

Las participaciones en empresas del grupo tienen plusvalías latentes no registradas por un importe de 748.717 miles de euros, si se comparan con su valor teórico contable, del que 625.071 miles de euros corresponden a los cinco bancos regionales. Teniendo en cuenta la cotización en Bolsa de éstos a fin de ejercicio, la anterior plusvalía se incrementa en 718.462 miles de euros.

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

(Datos en miles de euros)

	2000	1999	Absoluta	Variación
				En %
<i>Deudas del Estado:</i>	130.017	413.494	(283.477)	(68,6)
Certificados de depósito de Banco de España	—	85.087	(85.087)	(100,0)
Letras del Tesoro	105.648	328.177	(222.529)	(67,8)
Otras deudas anotadas	24.368	229	24.139	>
Otros títulos	1	1	—	—
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	—	—	—	—
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores	—	—	—	—
Cuenta de periodificación (minusvalías)	—	—	—	—
<i>Obligaciones y otros valores de renta fija:</i>	431.932	272.057	159.875	58,8
De emisión pública	23.381	1.189	22.192	>
De entidades de crédito	14.884	11.930	2.954	24,8
De otros sectores residentes	322.510	181.747	140.763	77,4
De otros sectores no residentes	72.778	78.788	(6.010)	(7,6)
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto) ..	(1.621)	(1.597)	(24)	1,5
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros ..	(1.621)	(1.597)	(24)	1,5
Cuenta de periodificación (minusvalías)	—	—	—	—
<i>Acciones y otros títulos de renta variable:</i>	30.094	18.699	11.395	60,9
Acciones y otros títulos	31.033	19.216	11.817	61,5
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(939)	(517)	(422)	81,6
<i>Participaciones:</i>	50.314	49.554	760	1,5
Participaciones	58.589	55.534	3.055	5,5
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(8.275)	(5.980)	(2.295)	38,4
<i>Participaciones en empresas del grupo:</i>	442.699	403.443	39.256	9,7
Participaciones en empresas del grupo:	445.617	405.653	39.964	9,9
Bancos	359.559	339.089	20.470	6,0
Otras	86.058	66.564	19.494	29,3
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(2.918)	(2.210)	(708)	32,0

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

El cuadro 45 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2000 comparada con la del año anterior.

Rendimientos y costes

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 19.892.605 miles de euros, un 19,7 por ciento más que en el año anterior.

Los productos de empleos se elevaron a 1.278.653 miles de euros, con un crecimiento de 31,8 por ciento sobre el año anterior. De esta cifra, 1.193.131 miles de euros corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 85.522 miles de euros a dividendos, con

tasas de variación de 33,4 por ciento y 13,1 por ciento respectivamente.

El tipo medio de rendimiento de los empleos fue 6,43 por ciento frente a 5,83 por ciento en 1999, lo que supone un incremento de 0,60 puntos.

Los costes financieros de los recursos ajenos ascendieron a 514.260 miles de euros, con aumento de 75,8 por ciento sobre el ejercicio anterior. A esta cifra hay que añadir el coste imputable al fondo interno de pensiones, de acuerdo con la normativa vigente, que fue de 14.755 miles de euros, de modo que los costes financieros totales sumaron 529.015 miles de euros, un 75,6 por ciento más que en 1999.

Cuadro 45. Resultados comparados

(Datos en miles de euros)

	2000	1999	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos	1.278.653	969.788	308.865	31,8
Costes de recursos	529.015	301.209	227.806	75,6
<i>Margen de intermediación</i>	749.638	668.579	81.059	12,1
Productos de servicios	324.233	273.736	50.497	18,4
Resultados de operaciones financieras	107.824	31.469	76.355	>
<i>Margen ordinario</i>	1.181.695	973.784	207.911	21,4
Costes operativos:	424.323	402.964	21.359	5,3
Personal	304.976	295.869	9.107	3,1
Resto	119.347	107.095	12.252	11,4
Amortizaciones	45.180	42.475	2.705	6,4
Otros resultados de explotación (neto)	(22.485)	(21.685)	(800)	3,7
<i>Margen de explotación</i>	689.707	506.660	183.047	36,1
Amortización y provisiones para insolvencias	63.374	43.897	19.477	44,4
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3.004	1.691	1.313	77,6
Resultados extraordinarios (neto)	(92.443)	(15.336)	(77.107)	>
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	530.886	445.736	85.150	19,1
Impuesto sobre sociedades	154.596	121.948	32.648	26,8
<i>Beneficio neto</i>	376.290	323.788	52.502	16,2

El tipo medio de coste ascendió a 2,66 por ciento, con un aumento de 0,85 puntos sobre el año anterior.

En el cuadro 46 figuran los rendimientos de los empleos y los costes de los recursos de ambos ejercicios.

Cuadro 46. Rendimientos y costes

(Datos absolutos en miles de euros)

	2000			1999				
	Saldos medios	Distri-bución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distri-bución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monetarios e intermediarios financieros ..	5.517.598	27,74	257.101	4,66	4.556.742	27,42	164.444	3,61
Inversiones crediticias	12.743.422	64,06	910.651	7,15	10.522.958	63,32	721.108	6,85
Cartera de valores	1.054.205	5,30	110.901	10,52	776.484	4,67	84.236	10,85
<i>Total empleos rentables (a)</i>	19.315.225	97,10	1.278.653	6,62	15.856.184	95,41	969.788	6,12
Otros activos	577.380	2,90			762.775	4,59		
<i>Total empleos</i>	19.892.605	100,00	1.278.653	6,43	16.618.959	100,00	969.788	5,83
Intermediarios financieros	4.320.922	21,72	197.416	4,57	3.588.739	21,59	117.734	3,28
Recursos de clientes	13.867.110	69,71	316.844	2,28	11.317.383	68,10	174.796	1,54
Fondo para pensiones	225.470	1,13	14.755	6,54	245.712	1,48	8.679	3,53
<i>Total recursos con coste (b)</i>	18.413.502	92,56	529.015	2,87	15.151.834	91,17	301.209	1,99
Otros recursos	485.423	2,44			442.137	2,66		
Recursos propios	993.680	5,00			1.024.988	6,17		
<i>Total recursos</i>	19.892.605	100,00	529.015	2,66	16.618.959	100,00	301.209	1,81
Spread (a-b)				3,75				4,13
Pro memoria:								
Empleos reglamentados	268.220	1,35	12.214	4,55	327.736	1,97	12.955	3,95

Margen de intermediación y margen ordinario

La diferencia entre el total de productos de empleos y los costes

financieros totales constituye el margen de intermediación, que se ha elevado a 749.638 miles de euros, con un crecimiento de 12,1 por ciento sobre el año anterior.

La diferencia entre el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (6,62 por ciento) y el tipo medio de los recursos con coste (2,87 por ciento) da el diferencial o *spread* obtenido por el Banco en el ejercicio, que ha sido de 3,75 puntos, inferior en 0,38 puntos al del año anterior.

Tomando la diferencia entre el tipo medio del total de empleos y el del total de recursos se llega al margen de intermediación como porcentaje de los activos totales, que ha ascendido a 3,77 puntos, frente a 4,02 puntos en el año 1999.

Los productos de servicios netos del ejercicio sumaron 324.233 miles de euros, con un aumento de 18,4 por ciento sobre el año anterior. Este capítulo comprende las comisiones de las operaciones activas y de los riesgos sin inversión más las generadas por la prestación de otros servicios bancarios.

Seguidamente figuran los resultados de operaciones financieras, que incluyen los obtenidos en la negociación de activos financieros y derivados, netos de saneamientos, y los resultados de diferencias de cambio. Su importe ascendió a 107.824 miles de euros frente a 31.469 miles de euros en el año anterior. En este capítulo figura el beneficio en la enajenación de las acciones de la sociedad Avasa (76.635 miles de euros) que ha sido comentado en el capítulo de este Informe relativo a la cuenta de resultados consolidada.

El margen de intermediación, más los productos de servicios y los resultados de operaciones financieras constituyen los productos totales de explotación o margen ordinario, que ascendió a 1.181.695 miles de euros frente a 973.784 miles de euros en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 21,4 por ciento.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los costes de personal sumaron

304.976 miles de euros, un 3,1 por ciento superiores a los de 1999. Los gastos generales ascendieron a 101.767 miles de euros, con un aumento de 11,0 por ciento en relación con el año anterior. Los tributos varios fueron 17.580 miles de euros, con incremento de 14,3 por ciento en el ejercicio.

Sumando estos tres capítulos se obtienen los costes operativos totales, que se elevaron a 424.323 miles de euros, lo que supone un crecimiento anual de 5,3 por ciento.

Las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial sumaron 45.180 miles de euros, con un aumento de 6,4 por ciento sobre el ejercicio precedente.

El capítulo de otros resultados de explotación asciende a un cargo neto de 22.485 miles de euros, un 3,7 por ciento superior a la del ejercicio anterior. Esta cifra incluye, junto con algunas partidas de escasa cuantía, la cuota pagada al Fondo de Garantía de Depósitos (9.359 miles de euros), atenciones estatutarias (194 miles de euros) y la aportación a la Fundación para Atenciones Sociales (13.427 miles de euros), al amparo del acuerdo adoptado en 1979 por el Consejo de Administración del Banco, con carácter permanente, que implica una reducción de al menos igual cuantía en la dotación a atenciones estatutarias fijada en el artículo 16 de los estatutos sociales del Banco.

Margen de explotación

El margen ordinario menos los costes operativos, las amortizaciones y las otras cargas de explotación constituyen el margen de explotación, que representa el resultado operativo del negocio. En el año 2000 alcanzó la cifra de 689.707 miles de euros frente a 506.660 miles de euros en el año anterior, con un aumento de 36,1 por ciento en el año.

Las provisiones para insolvencias netas del ejercicio fueron superiores en 44,4 por ciento a las del año precedente,

Cuadro 47. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)	2000	1999	Diferencia
Rendimiento de los empleos	6,43	5,83	0,60
Coste de los recursos	2,66	1,81	0,85
<i>Margen de intermediación</i>	3,77	4,02	(0,25)
Rendimiento neto de servicios	1,63	1,65	(0,02)
Rendimiento neto de operaciones financieras ..	0,54	0,19	0,35
<i>Margen ordinario</i>	5,94	5,86	0,08
Costes operativos:	2,13	2,42	(0,29)
Personal	1,53	1,78	(0,25)
Resto	0,60	0,64	(0,04)
Amortizaciones	0,23	0,26	(0,03)
Otros resultados de explotación (neto)	(0,11)	(0,13)	0,02
<i>Rentabilidad de explotación</i>	3,47	3,05	0,42
Otros resultados (neto)	0,01	0,01	—
Provisiones y saneamientos (neto)	0,81	0,38	0,43
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	2,67	2,68	(0,01)
Impuesto sobre el beneficio	0,78	0,73	0,05
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	1,89	1,95	(0,06)

ascendiendo a 63.374 miles de euros (dotaciones por 82.023 miles de euros, menos 18.649 miles de euros de recuperación de fallidos amortizados). Esta cifra incluye la provisión al nuevo fondo de cobertura estadística por 15.400 miles de euros.

El saneamiento de inmovilizaciones financieras sumó 3.004 miles de euros, un 77,6 por ciento más que en el año 1999.

Dentro del capítulo de resultados extraordinarios se incluyen provisiones para otros fines, en su mayor parte coberturas cautelares, por 52.802 miles de euros, dotaciones al fondo de pensiones, que cubre los compromisos con el personal activo, para adaptarlo a las nuevas bases técnicas, por 42.380 miles de euros, resultados de enajenación de activos por 10.640 miles de euros y por último otros resultados varios que suponen un cargo neto de 7.901 miles de euros.

Beneficio neto y rentabilidad

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el beneficio antes de impuestos, que suma 530.886 miles de euros, un 19,1 por ciento más que en el año anterior.

Detrayendo el impuesto de sociedades a la cifra anterior se llega finalmente al beneficio neto del ejercicio, que ascendió a 376.290 miles de euros, con un aumento de 16,2 por ciento sobre el ejercicio 1999. Este importe significa una rentabilidad neta final de 1,89 por ciento sobre los activos totales medios, frente a 1,95 por ciento en el año anterior.

El cuadro 47 resume las cuentas de resultados de 2000 y 1999 expresadas en porcentaje sobre los activos totales medios.

BANCOS FILIALES

El grupo financiero que encabeza el Banco Popular está integrado por él mismo, cinco bancos regionales – los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia –, el banco por Internet Bancopopular-e (constituido en el año 2000) y dos bancos participados al 50% con entidades comunitarias de primera fila: el Banco Popular Hipotecario, con el banco alemán HypoVereinsbank, y un banco operante en Francia, el Banco Popular Comercial, con el Banco Comercial Portugués.

Estos ocho bancos están regidos con un criterio de unidad de gestión y dirección debido a la mayoría de control que posee Banco Popular o, en los dos últimos, en virtud de los acuerdos con sus socios respectivos, por lo que les son aplicables todas las consideraciones hechas a lo largo de este Informe.

En este capítulo se resume la

información financiera básica de estos ocho bancos y en anexo, los estados financieros resumidos de los mismos correspondientes a los años 2000 y 1999.

La evolución de los recursos de clientes y la inversión crediticia de cada banco figura en el cuadro 48.

La gestión del riesgo de estos bancos en los dos ejercicios se resume en el cuadro 49, con indicación de los deudores morosos, provisiones para insolvencias, activos adjudicados en pago de deudas y las provisiones para su cobertura, así como las principales medidas de la calidad del riesgo.

Los cuadros 50 a y 50 b recogen las cuentas de resultados de cada banco, expresadas en porcentaje sobre sus activos totales medios, y la rentabilidad neta final.

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

(Datos en miles de euros)

Bancos	Recursos de clientes*			Inversiones crediticias		
	2000	1999	Variación en %	2000	1999	Variación en %
Con participación mayoritaria (consolidados por integración global)						
Andalucía	3.235.950	2.955.594	9,5	3.084.247	2.387.758	29,2
Castilla	2.430.980	2.344.608	3,7	1.721.383	1.441.702	19,4
Crédito Balear	877.781	870.811	0,8	678.443	572.073	18,6
Galicia	1.709.457	1.590.477	7,5	1.559.967	1.330.911	17,2
Vasconia	1.459.273	1.437.653	1,5	1.194.368	970.143	23,1
Bancopopular-e.....	514			76.473		
Total	9.713.955	9.199.143	5,6	8.314.881	6.702.587	24,1
Con participación del 50% (consolidados por integración proporcional)						
Popular Comercial.....	501.820	629.667 (20,3)		124.047	119.238	4,0
Popular Hipotecario	3.018	2.713 11,2		1.040.416	836.258	24,4
Total	504.838	632.380 (20,2)		1.164.463	955.496	21,9

* Débitos a clientes y otros recursos intermediados

Cuadro 49. Gestión del riesgo en 2000

(Datos en miles de euros)	Andalucía	Castilla	Crédito Balear	Galicia	Vasconia	Bancopopular-e	Popular Comercial	Popular Hipotecario
<i>Deudores morosos*:</i>								
Saldo al 1 de enero	33.985	20.365	2.788	15.172	8.846	357	1.162	1.689
Aumentos	35.757	13.691	5.509	6.785	9.487	2.217	517	1.201
Recuperaciones	(21.258)	(13.132)	(3.744)	(5.763)	(4.291)	(757)	(48)	(378)
Variación neta	14.499	559	1.765	1.022	5.196	1.460	469	823
Incremento en %	42,7	2,7	63,3	6,7	58,7	409,0	40,4	(48,7)
Amortizaciones	(14.558)	(4.864)	(1.607)	(4.132)	(4.096)	(135)	(452)	–
Saldo al 31 de diciembre	33.926	16.060	2.946	12.062	9.946	1.682	1.179	2.512
<i>Provisión para insolvencias:</i>								
Saldo al 1 de enero	44.199	23.801	6.937	20.411	17.401	589	951	21.148
Dotación del año:								
Bruta	25.380	13.805	4.710	10.003	8.096	1.363	824	13.412
Disponible	(5.561)	(6.032)	(1.717)	(1.756)	(1.465)	(70)	(539)	(7.445)
Neta	19.819	7.773	2.993	8.247	6.631	1.293	285	5.967
Otras variaciones	(1)	–	(80)	–	–	(1)	–	–
Dudosos amortizados	(14.558)	(4.864)	(1.607)	(4.132)	(4.096)	(135)	(452)	–
Saldo al 31 de diciembre	49.459	26.710	8.243	24.526	19.936	1.746	784	27.115
Activos adjudicados en pago de deudas	15.246	6.293	3.615	2.445	3.671	–	–	6.067
Provisiones para minusvalías act. adjudicados	4.843	2.628	2.506	600	1.650	–	–	2.439
<i>Pro memoria:</i>								
Riesgos totales	3.589.226	1.905.268	716.887	1.735.247	1.334.703	76.473	131.266	1.086.848
Activos en suspenso regularizados	102.566	53.411	13.807	30.714	38.920	135	–	–
Morosos hipotecarios	2.888	2.190	257	419	705	–	–	524
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>								
Morosos sobre riesgos totales	0,95	0,84	0,41	0,70	0,75	2,20	0,90	0,23
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,41	0,26	0,22	0,24	0,31	0,18	0,34	0,00
Provisiones para insolvencias sobre morosos	145,78	166,31	279,80	203,33	200,44	103,80	66,50	1.079,42
Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos	154,30	179,95	288,53	206,81	207,53	103,80	66,50	1.100,28

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación, pero excluidos los dudosos cubiertos por riesgo-país

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		Bancopopular-e	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	2000
Rendimiento de los empleos	6,95	6,59	6,12	5,73	6,31	5,79	6,62	6,09	6,03	5,39	10,11	
Coste de los recursos	1,58	1,04	1,61	1,17	1,57	1,18	1,86	1,38	2,14	1,48	3,01	
<i>Margen de intermediación</i>	5,37	5,55	4,51	4,56	4,74	4,61	4,76	4,71	3,89	3,91	7,10	
Rendimiento neto de servicios	1,89	1,95	1,52	1,52	2,48	2,46	1,53	1,45	1,88	1,90	(2,58)	
Rendimiento neto de oper. financieras	0,13	0,13	0,04	0,05	0,17	0,20	0,05	0,05	0,08	0,09	–	
<i>Margen ordinario</i>	7,39	7,63	6,07	6,13	7,39	7,27	6,34	6,21	5,85	5,90	4,52	
Costes operativos	2,57	2,92	2,35	2,48	3,36	3,55	2,19	2,26	2,32	2,56	6,58	
Amortizaciones	0,23	0,31	0,22	0,26	0,33	0,34	0,18	0,20	0,23	0,26	0,22	
Otros resultados de explotación (neto)	(0,17)	(0,19)	(0,19)	(0,21)	(0,13)	(0,13)	(0,18)	(0,20)	(0,16)	(0,17)	–	
<i>Rentabilidad de explotación</i>	4,42	4,21	3,31	3,18	3,57	3,25	3,79	3,55	3,14	2,91	(2,28)	
Otros resultados (neto)	0,01	0,11	(0,15)	0,04	(0,08)	0,04	0,01	0,01	0,07	0,03	(0,02)	
Provisiones y saneamientos (neto)	0,53	0,38	0,13	0,21	(0,66)	0,19	0,48	0,26	0,68	0,29	2,61	
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	3,90	3,94	3,03	3,01	2,83	3,10	3,32	3,30	2,53	2,65	(4,91)	
Impuesto sobre el beneficio	1,39	1,37	1,09	1,08	1,07	1,05	1,16	1,15	0,82	0,86	–	
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	2,51	2,57	1,94	1,93	1,76	2,05	2,16	2,15	1,71	1,79	(4,91)	

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

(Datos en % de los activos totales medios)

	Popular Comercial		Popular Hipotecario	
	2000	1999	2000	1999
Rendimiento de los empleos	4,37	3,64	5,65	5,37
Coste de los recursos	1,83	1,70	3,95	3,04
<i>Margen de intermediación</i>	2,54	1,94	1,70	2,33
Rendimiento neto de servicios	1,42	1,21	(0,14)	(0,06)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,01	0,04	—	—
<i>Margen ordinario</i>	3,97	3,19	1,56	2,27
Costes operativos	2,87	2,65	0,21	0,26
Amortizaciones	0,29	0,33	0,02	0,02
Otros resultados de explotación (neto)	(0,10)	0,02	—	—
<i>Rentabilidad de explotación</i>	0,71	0,23	1,33	1,99
Otros resultados (neto)	(0,11)	(0,17)	0,02	0,11
Provisiones y saneamientos (neto)	(0,08)	0,02	0,72	0,84
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	0,68	0,04	0,63	1,26
Impuesto sobre el beneficio	0,26	—	0,05	0,71
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	0,42	0,04	0,58	0,55

El cuadro 51 presenta los datos por acción en los dos ejercicios: beneficio neto, dividendo, valor contable y cotización.

Cuadro 51. Datos por acción

(Datos en euros)

Banco	Beneficio		Dividendo		Valor contable*		Cotización última	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Andalucía	3,66	3,14	1,44	1,30	23,15	20,93	28,89	35,00
Castilla	0,90	0,83	0,41	0,39	6,86	6,37	11,09	15,00
Crédito Balear	1,03	1,12	0,54	0,52	7,34	6,85	12,95	18,00
Galicia	1,19	1,07	0,48	0,45	7,38	6,67	13,10	16,00
Vasconia	0,65	0,59	0,26	0,25	3,44	3,05	8,05	9,87
Bancopopular-e	(0,18)	—	—	—	1,30	—	—	—
Popular Comercial	11,05	1,05	—	—	369,33	358,28	—	—
Popular Hipotecario	55,42	51,34	—	—	889,06	892,75	—	—

* Despues de la distribución de beneficios de cada año

Cuadro 52. Empleados y oficinas a fin de año

El cuadro 52 incluye la evolución del número de empleados y oficinas de cada banco.

Por último, el cuadro 53 constituye una síntesis de la gestión de cada banco en los dos últimos años: el volumen de negocio medido por los activos totales medios, los recursos propios medios y la rentabilidad neta obtenida sobre activos totales y sobre recursos propios.

Banco	Nº de empleados		Nº de oficinas	
	2000	1999	2000	1999
Andalucía	1.541	1.503	295	292
Castilla	862	856	206	205
Crédito Balear	431	432	102	102
Galicia	669	668	135	135
Vasconia	509	502	121	119
Bancopopular-e	49		1	
Popular Comercial ...	236	239	28	29
Popular Hipotecario ..	28	26	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)	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Andalucía.....	3.175.291	2.647.681	454.706	417.235	2,51 %	2,57 %	17,51 %	16,33 %
Castilla	2.020.993	1.856.971	276.516	257.624	1,94	1,93	14,16	13,95
Crédito Balear	828.862	772.595	96.549	87.652	1,76	2,05	15,08	18,08
Galicia	1.675.970	1.518.565	203.092	184.559	2,16	2,15	17,85	17,67
Vasconia	1.225.103	1.058.947	97.713	87.399	1,71	1,79	21,43	21,70
Bancopopular-e	51.754		14.426		(4,91)		(17,60)	
Popular Comercial	655.771	647.399	89.659	89.399	0,42	0,04	3,09	0,29
Popular Hipotecario	916.421	766.169	77.368	65.261	0,58	0,55	6,87	6,52

Anexo

Estados financieros resumidos de los bancos filiales

(Datos en miles de euros)

Banco de Andalucía

Balances de situación	31.12.00	31.12.99
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	70.321	76.176
Deudas del Estado	5.148	23.897
Entidades de crédito	225.018	165.518
Créditos sobre clientes	3.039.337	2.347.442
Obligaciones y otros valores de renta fija	50.246	61.904
Acciones y otros títulos de renta variable	97	436
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	421	421
Activos inmateriales	1.180	1.594
Activos materiales	75.494	86.507
Cuentas de periodificación	25.455	13.679
Otros activos	53.007	49.822
<i>Total</i>	3.545.724	2.827.396
Pasivo		
Entidades de crédito	385.534	114.444
Débitos a clientes	2.476.217	2.109.053
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	70.793	63.963
Cuentas de periodificación	24.565	14.863
Provisiones para riesgos y cargas	51.871	40.630
Fondo para riesgos bancarios generales	1.492	1.492
Recursos propios	455.646	414.818
Beneficio neto	79.606	68.133
<i>Total</i>	3.545.724	2.827.396
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	759.733	846.541

Banco de Castilla

Balances de situación	31.12.00	31.12.99
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	29.835	39.588
Deudas del Estado	98.815	29.424
Entidades de crédito	234.569	330.896
Créditos sobre clientes	1.696.038	1.419.032
Obligaciones y otros valores de renta fija	24.583	30.094
Acciones y otros títulos de renta variable	96	93
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	275	275
Activos inmateriales	510	307
Activos materiales	35.386	38.925
Cuentas de periodificación	14.557	10.529
Otros activos	27.861	24.530
<i>Total</i>	2.162.525	1.923.693
Pasivo		
Entidades de crédito	143.418	115.189
Débitos a clientes	1.632.070	1.457.279
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	34.350	30.290
Cuentas de periodificación	15.333	9.693
Provisiones para riesgos y cargas	18.614	15.070
Fondo para riesgos bancarios generales	2.560	2.560
Recursos propios	277.039	257.685
Beneficio neto	39.141	35.927
<i>Total</i>	2.162.525	1.923.693
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	798.910	887.329

Cuentas de resultados

	2000	1999
Productos de empleos	220.703	174.535
— Costes de recursos	50.196	27.548
= <i>Margen de intermediación</i>	170.507	146.987
+ Productos de servicios	59.834	51.652
+ Resultados de operaciones financieras	4.214	3.411
= <i>Margen ordinario</i>	234.555	202.050
— Costes operativos	81.466	77.278
— Amortizaciones	7.445	8.233
+ Otros resultados de explotación (neto)	(5.350)	(5.097)
= <i>Margen de explotación</i>	140.294	111.442
— Amortización y provisiones para insolvencias	13.795	7.089
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(2.755)	57
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	123.744	104.410
— Impuesto sobre beneficios	44.138	36.277
= <i>Beneficio neto</i>	79.606	68.133
Dividendo	31.290	28.248
+ Beneficio retenido	48.316	39.885

Cuentas de resultados

	2000	1999
Productos de empleos	123.696	106.456
— Costes de recursos	32.612	21.771
= <i>Margen de intermediación</i>	91.084	84.685
+ Productos de servicios	30.753	28.197
+ Resultados de operaciones financieras	746	997
= <i>Margen ordinario</i>	122.583	113.879
— Costes operativos	47.448	46.063
— Amortizaciones	4.336	4.898
+ Otros resultados de explotación (neto)	(3.918)	(3.852)
= <i>Margen de explotación</i>	66.881	59.066
— Amortización y provisiones para insolvencias	4.199	2.282
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(1.545)	(903)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	61.137	55.881
— Impuesto sobre beneficios	21.996	19.954
= <i>Beneficio neto</i>	39.141	35.927
Dividendo	17.965	17.097
+ Beneficio retenido	21.176	18.830

Banco de Crédito Balear

Balances de situación	31.12.00	31.12.99
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	21.451	29.227
Deudas del Estado	59.436	5.249
Entidades de crédito	76.186	132.656
Créditos sobre clientes	670.671	565.559
Obligaciones y otros valores de renta fija	18.164	22.375
Acciones y otros títulos de renta variable	72	30
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	90	90
Activos inmateriales	20	—
Activos materiales	23.552	23.499
Cuentas de periodificación	5.280	3.894
Otros activos	15.782	16.256
<i>Total</i>	890.704	798.835
Pasivo		
Entidades de crédito	77.626	25.735
Débitos a clientes	660.927	636.265
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	12.687	11.565
Cuentas de periodificación	5.159	3.478
Provisiones para riesgos y cargas	21.372	16.746
Fondo para riesgos bancarios generales	1.169	1.169
Recursos propios	97.208	88.033
Beneficio neto	14.556	15.844
<i>Total</i>	890.704	798.835
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	216.854	234.546
Cuentas de resultados	2000	1999
Productos de empleos	52.305	44.758
— Costes de recursos	13.050	9.123
= <i>Margen de intermediación</i>	39.255	35.635
+ Productos de servicios	20.539	18.970
+ Resultados de operaciones financieras	1.468	1.548
= <i>Margen ordinario</i>	61.262	56.153
— Costes operativos	27.864	27.433
— Amortizaciones	2.735	2.639
+ Otros resultados de explotación (neto)	(1.064)	(994)
= <i>Margen de explotación</i>	29.599	25.087
— Amortización y provisiones para insolvencias	2.369	1.513
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(3.804)	371
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	23.426	23.945
— Impuesto sobre beneficios	8.870	8.101
= <i>Beneficio neto</i>	14.556	15.844
Dividendo	7.612	7.330
+ Beneficio retenido	6.944	8.514

Banco de Galicia

Balances de situación	31.12.00	31.12.99
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	28.369	35.277
Deudas del Estado	2.138	12.365
Entidades de crédito	139.714	144.655
Créditos sobre clientes	1.536.925	1.311.657
Obligaciones y otros valores de renta fija	18.491	22.893
Acciones y otros títulos de renta variable	45	47
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	177	177
Activos inmateriales	572	760
Activos materiales	25.623	24.832
Cuentas de periodificación	12.156	7.675
Otros activos	20.606	20.876
<i>Total</i>	1.784.816	1.581.214
Pasivo		
Entidades de crédito	112.994	95.719
Débitos a clientes	1.371.971	1.216.083
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	32.636	32.398
Cuentas de periodificación	13.596	8.635
Provisiones para riesgos y cargas	14.028	11.443
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	203.332	184.322
Beneficio neto	36.259	32.614
<i>Total</i>	1.784.816	1.581.214
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	337.486	374.394
Cuentas de resultados	2000	1999
Productos de empleos	52.305	44.758
— Costes de recursos	13.050	9.123
= <i>Margen de intermediación</i>	39.255	35.635
+ Productos de servicios	20.539	18.970
+ Resultados de operaciones financieras	1.468	1.548
= <i>Margen ordinario</i>	61.262	56.153
— Costes operativos	27.864	27.433
— Amortizaciones	2.735	2.639
+ Otros resultados de explotación (neto)	(1.064)	(994)
= <i>Margen de explotación</i>	29.599	25.087
— Amortización y provisiones para insolvencias	2.369	1.513
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(3.804)	371
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	23.426	23.945
— Impuesto sobre beneficios	8.870	8.101
= <i>Beneficio neto</i>	14.556	15.844
Dividendo	7.612	7.330
+ Beneficio retenido	6.944	8.514
Cuentas de resultados	2000	1999
Productos de empleos	111.005	92.520
— Costes de recursos	31.277	20.968
= <i>Margen de intermediación</i>	79.728	71.552
+ Productos de servicios	25.572	22.027
+ Resultados de operaciones financieras	956	713
= <i>Margen ordinario</i>	106.256	94.292
— Costes operativos	36.692	34.382
— Amortizaciones	3.000	3.046
+ Otros resultados de explotación (neto)	(3.031)	(2.959)
= <i>Margen de explotación</i>	63.533	53.905
— Amortización y provisiones para insolvencias	6.866	3.748
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(998)	(28)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	55.669	50.129
— Impuesto sobre beneficios	19.410	17.515
= <i>Beneficio neto</i>	36.259	32.614
Dividendo	14.697	13.845
+ Beneficio retenido	21.562	18.769

Banco de Vasconia

Balances de situación		31.12.00	31.12.99
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales	18.515	23.746	
Deudas del Estado	2.917	9.675	
Entidades de crédito	88.236	76.345	
Créditos sobre clientes	1.176.502	954.141	
Obligaciones y otros valores de renta fija	17.495	15.282	
Acciones y otros títulos de renta variable	400	25	
Participaciones	—	—	
Participaciones en empresas del grupo	180	180	
Activos inmateriales	248	308	
Activos materiales	22.005	22.801	
Cuentas de periodificación	8.546	4.528	
Otros activos	17.633	19.945	
<i>Total</i>	1.352.677	1.126.976	
Pasivo			
Entidades de crédito	279.556	184.543	
Débitos a clientes	889.530	791.122	
Débitos representados por valores negociables	—	—	
Otros pasivos	37.026	27.175	
Cuentas de periodificación	10.356	6.294	
Provisiones para riesgos y cargas	17.239	12.194	
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—	
Recursos propios	98.030	86.682	
Beneficio neto	20.940	18.966	
<i>Total</i>	1.352.677	1.126.976	
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	569.743	646.531	
Cuentas de resultados	2000	1999	
Productos de empleos	73.878	57.081	
— Costes de recursos	26.275	15.675	
= <i>Margen de intermediación</i>	47.603	41.406	
+ Productos de servicios	23.035	20.123	
+ Resultados de operaciones financieras	980	907	
= <i>Margen ordinario</i>	71.618	62.436	
— Costes operativos	28.475	27.068	
— Amortizaciones	2.771	2.746	
+ Otros resultados de explotación (neto)	(1.909)	(1.792)	
= <i>Margen de explotación</i>	38.463	30.830	
— Amortización y provisiones para insolvencias	5.959	3.003	
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—	
+ Resultados extraordinarios (neto)	(1.517)	208	
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	30.987	28.035	
— Impuesto sobre beneficios	10.047	9.069	
= <i>Beneficio neto</i>	20.940	18.966	
Dividendo	8.419	7.936	
+ Beneficio retenido	12.521	11.030	

Bancopopular-e

Balances de situación		31.12.00
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	28	
Deudas del Estado	—	
Entidades de crédito	609	
Créditos sobre clientes	74.727	
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	
Acciones y otros títulos de renta variable	106	
Participaciones	—	
Participaciones en empresas del grupo	—	
Activos inmateriales	156	
Activos materiales	332	
Cuentas de periodificación	477	
Otros activos	871	
<i>Total</i>	77.306	
Pasivo		
Entidades de crédito	57.523	
Débitos a clientes	514	
Débitos representados por valores negociables	—	
Otros pasivos	658	
Cuentas de periodificación	501	
Provisiones para riesgos y cargas	57	
Fondo para riesgos bancarios generales	—	
Recursos propios	20.592	
Beneficio neto	(2.539)	
<i>Total</i>	77.306	
Cuentas de resultados		2000
Productos de empleos	5.235	
— Costes de recursos	1.560	
= <i>Margen de intermediación</i>	3.675	
+ Productos de servicios	(1.335)	
+ Resultados de operaciones financieras	(2)	
= <i>Margen ordinario</i>	2.338	
— Costes operativos	3.408	
— Amortizaciones	109	
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	
= <i>Margen de explotación</i>	(1.179)	
— Amortización y provisiones para insolvencias	1.293	
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	
+ Resultados extraordinarios (neto)	(67)	
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	(2.539)	
— Impuesto sobre beneficios	—	
= <i>Beneficio neto</i>	(2.539)	

Banco Popular Comercial

Balances de situación	31.12.00	31.12.99
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	11.503	9.273
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	391.595	523.331
Créditos sobre clientes	123.263	118.341
Obligaciones y otros valores de renta fija	20.654	30.916
Acciones y otros títulos de renta variable	14	14
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	38.521	38.908
Activos materiales	12.625	14.484
Cuentas de periodificación	9.707	8.440
Otros activos	1.673	4.972
<i>Total</i>	609.555	748.679
Pasivo		
Entidades de crédito	4.364	16.664
Débitos a clientes	501.820	629.667
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	4.533	5.400
Cuentas de periodificación	6.386	7.212
Provisiones para riesgos y cargas	27	75
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	89.659	89.399
Beneficio neto	2.766	262
<i>Total</i>	609.555	748.679

Banco Popular Hipotecario

Balances de situación	31.12.00	31.12.99
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	64	5
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	108	—
Créditos sobre clientes	1.014.186	815.290
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	—	—
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	3.928	4.609
Cuentas de periodificación	4.484	3.018
Otros activos	3.636	144
<i>Total</i>	1.026.406	823.066
Pasivo		
Entidades de crédito	926.009	737.790
Débitos a clientes	3.018	2.713
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	1.811	2.759
Cuentas de periodificación	6.936	4.161
Provisiones para riesgos y cargas	3.375	1.701
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	79.942	69.690
Beneficio neto	5.315	4.252
<i>Total</i>	1.026.406	823.066

Cuentas de resultados

	2000	1999	Cuentas de resultados	2000	1999
Productos de empleos	28.675	23.589	Productos de empleos	51.750	41.173
— Costes de recursos	12.002	11.041	— Costes de recursos	36.198	23.346
= <i>Margen de intermediación</i>	16.673	12.548	= <i>Margen de intermediación</i>	15.552	17.827
+ Productos de servicios	9.313	7.857	+ Productos de servicios	(1.235)	(431)
+ Resultados de operaciones financieras	38	231	+ Resultados de operaciones financieras	—	—
= <i>Margen ordinario</i>	26.024	20.636	= <i>Margen ordinario</i>	14.317	17.396
— Costes operativos	18.814	17.168	— Costes operativos	1.918	1.979
— Amortizaciones	1.892	2.143	— Amortizaciones	138	152
+ Otros resultados de explotación (neto)	(658)	182	+ Otros resultados de explotación (neto)	(27)	(36)
= <i>Margen de explotación</i>	4.660	1.507	= <i>Margen de explotación</i>	12.234	15.229
— Amortización y provisiones para insolvencias	253	145	— Amortización y provisiones para insolvencias	4.822	5.649
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—	— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	56	(1.100)	+ Resultados extraordinarios (neto)	(1.683)	86
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	4.463	262	= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	5.729	9.666
— Impuesto sobre beneficios	1.697	—	— Impuesto sobre beneficios	414	5.414
= <i>Beneficio neto</i>	2.766	262	= <i>Beneficio neto</i>	5.315	4.252
Dividendo	—	—	Dividendo	—	—
+ <i>Beneficio retenido</i>	2.766	262	+ <i>Beneficio retenido</i>	5.315	4.252

Heller Factoring

FILIALES FINANCIERAS Y DE SERVICIOS

Además de los bancos filiales, el grupo Banco Popular comprende otras entidades financieras y de servicios especializadas en *factoring* (Heller Factoring Española), *renting* (Popular de Renting), gestión de fondos de inversión (Sogeval), administración de carteras (Eurogestión), gestión de fondos y planes de pensiones (Europensiones), seguros de vida (Eurovida), intermediación en los mercados de valores (Europea Popular de Inversiones) y en actividades de capital riesgo (Popular de Participaciones Financieras), esta última constituida en el cuarto trimestre de 2000.

Estas entidades son filiales 100% de Banco Popular, a excepción de Heller - participada al 50% junto con Heller Financial - y las sociedades Europensiones y Eurovida, en las que Popular participa al 51% y 49% respectivamente junto con el grupo asegurador alemán Allianz.

A estas sociedades les son aplicables las mismas consideraciones sobre unidad de gestión hechas en el capítulo anterior en relación con los bancos del grupo.

A continuación se presentan los estados financieros resumidos (en miles de euros) a 31 de diciembre de 2000 y de 1999 de estas sociedades, a excepción de Popular de Participaciones Financieras, dada su reciente creación.

	31.12.00	31.12.99
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	32	32
Deudas del Estado	-	-
Entidades de crédito	10.206	9.138
Créditos sobre clientes	191.240	128.798
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	-	-
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
Activos intangibles	-	-
Activos materiales	596	656
Cuentas de periodificación	118	32
Otros activos	24	68
<i>Total</i>	202.216	138.724
Pasivo		
Entidades de crédito	147.552	90.696
Débitos a clientes	-	-
Débitos representados por valores negociables ..	-	-
Otros pasivos	32.826	29.631
Cuentas de periodificación	2.186	964
Provisiones para riesgos y cargas	724	266
Fondo para riesgos bancarios generales	-	376
Recursos propios	16.788	14.743
Beneficio neto	2.140	2.048
<i>Total</i>	202.216	138.724
<i>Pro memoria: Riesgos sin inversión</i>	33.058	26.601
	2000	1999
Productos de empleos	6.754	4.044
- Costes de recursos	4.404	2.484
= <i>Margen de intermediación</i>	2.350	1.560
+ Productos de servicios	4.454	4.008
+ Resultados de operaciones financieras	-	-
= <i>Margen ordinario</i>	6.804	5.568
- Costes operativos	2.082	1.760
- Amortizaciones	96	94
+ Otros resultados de explotación (neto)	214	134
= <i>Margen de explotación</i>	4.840	3.848
- Amortización y provisiones para insolvencias ..	1.352	640
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	-	(22)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	3.488	3.186
- Impuesto sobre beneficios	1.348	1.138
= <i>Beneficio neto</i>	2.140	2.048
Dividendo	-	-
+ Beneficio retenido	2.140	2.048

Popular de Renting
Sogeval *

Balances de situación		31.12.00	31.12.99	Balances de situación		31.12.00	31.12.99
Activo				Activo			
Accionistas	1.442	–		Caja y depósitos en bancos centrales	–	2	
Inmovilizaciones materiales	12.216	2.986		Deudas del Estado	1.776	1.776	
Inmovilizaciones inmateriales	63	383		Entidades de crédito	60.085	46.114	
Deudores	1.754	290		Créditos sobre clientes	8.291	11.768	
Tesorería	–	48		Obligaciones y otros valores de renta fija	14.356	14.542	
Cuentas de periodificación	19	37		Acciones y otros títulos de renta variable	18.945	19.596	
Otros activos	2	–		Participaciones	–	–	
<i>Total</i>	15.496	3.744		Participaciones en empresas del grupo	–	–	
Pasivo				Activos inmateriales	69	88	
Entidades de crédito	11.003	3.386		Activos materiales	2.954	3.168	
Acreedores comerciales	547	26		Cuentas de periodificación	361	358	
Otros pasivos	705	154		Otros activos	33	18	
Cuentas de periodificación	39	–		<i>Total</i>	106.870	97.430	
Provisiones para riesgos	47	–		Pasivo			
Recursos propios	3.063	139		Entidades de crédito	–	–	
Beneficio neto	92	39		Débitos a clientes	–	–	
<i>Total</i>	15.496	3.744		Débitos representados por valores negociables	–	–	
Cuentas de resultados	2000	1999		Otros pasivos	11.000	14.410	
Ingresos de explotación	2.222	239		Cuentas de periodificación	39	44	
– Gastos de explotación	1.840	150		Provisiones para riesgos y cargas	–	–	
= <i>Margen de explotación</i>	382	89		Fondo para riesgos bancarios generales	–	–	
+ Resultados financieros (neto)	(242)	(29)		Recursos propios	82.735	68.267	
+ Resultados extraordinarios (neto)	2	–		Beneficio neto	13.096	14.709	
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	142	60		<i>Total</i>	106.870	97.430	
– Impuesto sobre beneficios	50	21					
= <i>Beneficio neto</i>	92	39					
Dividendo	–	–					
+ Beneficio retenido	92	39					

Cuentas de resultados		2000	1999	Cuentas de resultados		2000	1999
Productos de empleos				Productos de empleos	3.340	2.131	
– Costes de recursos				– Costes de recursos	15	–	
= <i>Margen de intermediación</i>	382	89		= <i>Margen de intermediación</i>	3.325	2.131	
+ Productos de servicios				+ Productos de servicios	17.853	19.131	
+ Resultados de operaciones financieras				+ Resultados de operaciones financieras	814	5.572	
= <i>Margen ordinario</i>	142	60		= <i>Margen ordinario</i>	21.992	26.834	
– Costes operativos				– Costes operativos	2.656	3.282	
– Amortizaciones				– Amortizaciones	272	250	
+ Otros resultados de explotación (neto)				+ Otros resultados de explotación (neto)	49	9	
= <i>Margen de explotación</i>	92	39		= <i>Margen de explotación</i>	19.113	23.311	
– Amortización y provisiones para insolvencias				– Amortización y provisiones para insolvencias	–	–	
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras				– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–	
+ Resultados extraordinarios (neto)				+ Resultados extraordinarios (neto)	531	28	
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	92	39		= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	19.644	23.339	
– Impuesto sobre beneficios				– Impuesto sobre beneficios	6.548	8.630	
= <i>Beneficio neto</i>	92	39		= <i>Beneficio neto</i>	13.096	14.709	
Dividendo				Dividendo	240	240	
+ Beneficio retenido	92	39		+ Beneficio retenido	12.856	14.469	

* Sogeval gestiona 28 fondos de inversión, 25 F.I.M. y 3 F.I.A.M.M., con un patrimonio de clientes de 5.997.509 y 7.067.978 miles de euros a fin de 2000 y 1999, respectivamente.

Eurogestión *

Balances de situación	31.12.00	31.12.99
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	1
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	1.507	1.376
Créditos sobre clientes	321	149
Obligaciones y otros valores de renta fija	461	577
Acciones y otros títulos de renta variable	1.241	1.520
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	5	—
Activos materiales	10	11
Cuentas de periodificación	29	13
Otros activos	5	8
<i>Total</i>	3.579	3.655
Pasivo		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	84	564
Cuentas de periodificación	2	3
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	3.087	2.150
Beneficio neto	406	938
<i>Total</i>	3.579	3.655
Cuentas de resultados	2000	1999
Productos de empleos	141	117
— Costes de recursos	—	—
= <i>Margen de intermediación</i>	141	117
+ Productos de servicios	663	395
+ Resultados de operaciones financieras	407	1.335
= <i>Margen ordinario</i>	1.211	1.847
— Costes operativos	543	412
— Amortizaciones	5	1
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	—
= <i>Margen de explotación</i>	663	1.434
— Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(51)	1
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	612	1.435
— Impuesto sobre beneficios	206	497
= <i>Beneficio neto</i>	406	938
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	406	938

* Las carteras administradas por Eurogestión a fin de 2000 y 1999, sumaban 313.409 y 229.742 miles de euros, respectivamente.

Europensiones *

Balances de situación	31.12.00	31.12.99
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	2.422	2.453
Entidades de crédito	23.763	14.639
Créditos sobre clientes	2.614	2.400
Obligaciones y otros valores de renta fija	5.987	12.816
Acciones y otros títulos de renta variable	1.431	1.622
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	83	98
Activos materiales	284	308
Cuentas de periodificación	2.705	2.456
Otros activos	204	400
<i>Total</i>	39.513	37.192
Pasivo		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	3.649	2.825
Cuentas de periodificación	781	1.262
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	18.795	18.313
Beneficio neto	16.288	14.792
<i>Total</i>	39.513	37.192
Cuentas de resultados	2000	1999
Productos de empleos	1.702	1.404
— Costes de recursos	—	—
= <i>Margen de intermediación</i>	1.702	1.404
+ Productos de servicios	25.038	25.048
+ Resultados de operaciones financieras	1.816	80
= <i>Margen ordinario</i>	28.556	26.532
— Costes operativos	3.360	3.870
— Amortizaciones	150	165
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	—
= <i>Margen de explotación</i>	25.046	22.497
— Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	1	7
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	25.047	22.504
— Impuesto sobre beneficios	8.759	7.712
= <i>Beneficio neto</i>	16.288	14.792
Dividendo	16.288	14.310
+ Beneficio retenido	—	482

* El importe de los fondos y planes de pensiones gestionados por Europensiones sumaba 1.784.853 y 1.617.064 miles de euros a fin de 2000 y 1999, respectivamente.

Eurovida

Balances de situación	31.12.00	31.12.99
Activo		
Inmovilizado	473	616
Inversiones	468.759	260.505
Provisiones técnicas reaseguro	3.472	2.421
Créditos	129	122
Cuentas de ajuste y periodificación	6.282	4.611
Efectivo en bancos, cajas y cheques	8.198	1.437
<i>Total</i>	487.313	269.712
Pasivo		
Provisiones técnicas	434.212	236.292
Provisión de responsabilidades y gastos	433	987
Depósitos recibidos y reaseguros cedidos	3.472	2.421
Deudas	21.395	3.912
Cuentas de ajuste y periodificación	775	439
Recursos propios	15.444	15.217
Beneficio neto	11.582	10.444
<i>Total</i>	487.313	269.712

Europea Popular de Inversiones

Balances de situación	31.12.00	31.12.99
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	12.646	5.324
Créditos sobre clientes	8	69
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	4.507
Acciones y otros títulos de renta variable	1.260	870
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos intangibles	—	—
Activos materiales	104	117
Cuentas de periodificación	192	95
Otros activos	10	10
<i>Total</i>	14.220	10.992
Pasivo		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	3.365	2.113
Cuentas de periodificación	924	672
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	6.957	6.818
Beneficio neto	2.974	1.389
<i>Total</i>	14.220	10.992

Cuentas de resultados

	2000	1999
Primas adquiridas	303.588	106.862
+ Otros ingresos financieros (neto)	(5.102)	15.600
- Prestaciones pagadas	76.492	22.602
- Incremento de provisiones	197.440	77.249
- Comisiones y otros gastos (neto)	6.718	6.243
- Gastos de administración	2.274	1.752
= <i>Resultado técnico negocio directo</i>	15.562	14.616
- Resultado del reaseguro cedido	153	630
= <i>Resultado cuenta técnica</i>	15.409	13.986
+ Ingresos financieros del patrimonio	2.057	1.487
+ Otros ingresos	2	2
- Gastos extraordinarios	—	—
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	17.468	15.475
- Impuesto de sociedades	5.886	5.031
= <i>Beneficio neto</i>	11.582	10.444
Dividendo	10.818	10.217
+ Beneficio retenido	764	227

Cuentas de resultados

	2000	1999
Productos de empleos	704	556
- Costes de recursos	—	3
= <i>Margen de intermediación</i>	704	553
+ Productos de servicios	4.757	2.844
+ Resultados de operaciones financieras	334	(43)
= <i>Margen ordinario</i>	5.795	3.354
- Costes operativos	1.261	1.088
- Amortizaciones	32	53
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	—
= <i>Margen de explotación</i>	4.502	2.213
- Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	—	(147)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	4.502	2.066
- Impuesto sobre beneficios	1.528	677
= <i>Beneficio neto</i>	2.974	1.389
Dividendo	2.916	1.250
+ Beneficio retenido	58	139

Cuentas Anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Banco Popular Español, S.A. y su Grupo consolidado

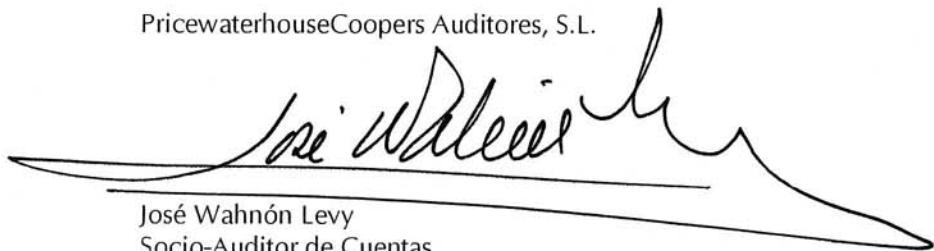
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Popular Español, S.A. y su Grupo consolidado que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Conjuntamente con los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2000 y 1999, los Administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondientes a los tres ejercicios anteriores, 1998, 1997 y 1996. Nuestra opinión se refiere únicamente a las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2000 y 1999. Los ejercicios 1998, 1997 y 1996 fueron auditados por nosotros habiendo emitido en dicho momento una opinión sin salvedades sobre dichas cuentas anuales consolidadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Popular Español, S.A. y de su Grupo consolidado al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Banco Popular Español, S.A. y de su Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y de su Grupo consolidado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


José Wahnon Levy
Socio-Auditor de Cuentas

25 de enero de 2001

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

Activo	Millones de pesetas	31 de diciembre				
		2000	1999	1998	1997	1996
Caja y depósitos en bancos centrales	68.569	412.106	565.729	274.873	286.562	428.804
Caja	44.972	270.284	275.066	176.835	156.431	151.533
Banco de España	21.898	131.612	287.258	91.180	129.861	276.958
Otros bancos centrales	1.699	10.210	3.405	6.858	270	313
Deudas del Estado (*) (Nota 5)	50.363	302.689	498.333	517.213	597.773	1.681.169
Entidades de crédito (Nota 6)	909.567	5.466.607	4.701.077	4.771.976	4.011.809	4.311.516
A la vista	29.657	178.243	204.161	91.468	108.903	123.075
Otros créditos	879.910	5.288.364	4.496.916	4.680.508	3.902.906	4.188.441
Créditos sobre clientes (Nota 7)	3.820.642	22.962.523	18.640.575	16.629.068	14.632.752	13.087.303
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	98.487	591.920	466.415	494.200	94.401	178.711
De emisión pública	3.967	23.842	1.519	24.443	19.629	1.070
Otros emisores	94.520	568.078	464.896	469.757	74.772	177.641
Pro memoria: títulos propios	—	—	—	—	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	9.974	59.944	45.957	79.304	28.007	59.518
Participaciones (Nota 10)	815	4.897	4.378	2.819	3.732	3.768
En entidades de crédito	—	—	—	—	—	—
Otras participaciones	815	4.897	4.378	2.819	3.732	3.768
Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	5.421	32.581	30.151	27.472	38.591	32.022
En entidades de crédito	—	—	—	—	—	—
Otras	5.421	32.581	30.151	27.472	38.591	32.022
Activos inmateriales (Nota 13)	2.265	13.615	13.500	10.908	4.045	2.476
Gastos de constitución y de primer establecimiento	11	68	237	6	12	138
Otros gastos amortizables	2.254	13.547	13.263	10.902	4.033	2.338
Fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	1.025	6.160	8.501	1.316	2.356	2.542
Por integración global y proporcional	64	386	491	—	—	—
Por puesta en equivalencia	961	5.774	8.010	1.316	2.356	2.542
Activos materiales (Nota 14)	95.035	571.172	589.775	619.000	615.058	577.957
Terrenos y edificios de uso propio	32.240	193.768	194.364	191.404	189.036	188.159
Otros inmuebles	10.650	64.005	99.439	132.583	148.264	157.429
Mobiliario, instalaciones y otros	52.145	313.399	295.972	295.013	277.758	232.369
Capital suscrito no desembolsado	—	—	—	—	—	—
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	—	—	—	—	—	—
Resto	—	—	—	—	—	—
Acciones propias	—	—	—	—	—	—
Pro memoria: nominal	—	—	—	—	—	—
Otros activos (Nota 15)	97.012	583.053	528.839	509.123	388.711	361.629
Cuentas de periodificación (Nota 16)	58.149	349.480	237.473	218.943	140.048	192.205
Pérdidas en sociedades consolidadas	—	—	—	—	—	—
Por integración global y proporcional	—	—	—	—	—	—
Por puesta en equivalencia	—	—	—	—	—	—
Por diferencias de conversión	—	—	—	—	—	—
Pérdidas consolidadas del ejercicio	—	—	—	—	—	—
Del grupo	—	—	—	—	—	—
De minoritarios	—	—	—	—	—	—
Total	5.217.324	31.356.747	26.330.703	24.156.215	20.843.845	20.919.620

(*) Incluye Certificados de Banco de España hasta 1999 inclusive.

Pasivo	31 de diciembre					
	2000	1999	1998	1997	1996	
Entidades de crédito (Nota 17)						
A la vista	813.393	4.888.588	4.444.183	4.442.904	2.217.254	2.568.756
A plazo o con preaviso	33.639	202.174	195.905	164.744	122.715	97.526
779.754	4.686.414	4.248.278	4.278.160	2.094.539	2.471.230	
Débitos a clientes (Nota 18)	3.398.430	20.424.975	17.304.101	15.551.302	15.383.692	14.965.292
Depósitos de ahorro	3.090.060	18.571.635	16.070.278	14.408.448	13.648.498	13.140.012
A la vista	1.776.684	10.678.088	10.086.844	9.060.588	7.976.651	6.869.370
A plazo	1.313.376	7.893.547	5.983.434	5.347.860	5.671.847	6.270.642
Otros débitos	308.370	1.853.340	1.233.823	1.142.854	1.735.194	1.825.280
A la vista	—	—	—	12	246	950
A plazo	308.370	1.853.340	1.233.823	1.142.842	1.734.948	1.824.330
Débitos representados por valores negociables (Nota 19)	276.061	1.659.162	1.212.083	825.388	—	—
Bulos y obligaciones en circulación	193.322	1.161.888	1.028.330	825.388	—	—
Pagarés y otros valores	82.739	497.274	183.753	—	—	—
Otros pasivos (Nota 15)	115.779	695.844	595.378	576.659	513.481	522.267
Cuentas de periodificación (Nota 16)	45.633	274.261	193.226	177.479	171.252	229.298
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 20)	84.308	506.697	340.640	348.431	348.467	358.840
Fondo de pensionistas	66.050	396.966	295.847	310.633	307.838	314.660
Provisiones para impuestos	1.648	9.904	9.479	9.177	10.518	14.526
Otras provisiones	16.610	99.827	35.314	28.621	30.111	29.654
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 21)	—	—	—	—	—	—
Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)	95	570	552	553	619	619
Por integración global y proporcional	3	18	18	18	18	18
Por puesta en equivalencia	92	552	534	535	601	601
Beneficio consolidado del ejercicio	87.770	527.509	465.782	439.129	427.686	392.894
Del Grupo	81.622	490.557	432.727	406.963	396.073	366.629
De minoritarios	6.148	36.952	33.055	32.166	31.613	26.265
Pasivos subordinados (Nota 22)	34.520	207.469	—	—	—	—
Intereses minoritarios (Nota 23)	59.218	355.908	163.616	153.715	147.164	145.619
Capital suscrito (Nota 24)	18.066	108.577	108.577	83.222	83.222	86.846
Primas de emisión (Nota 25)	3.521	21.164	21.164	48.718	135.270	135.270
Reservas (Nota 25)	151.417	910.035	805.195	907.787	886.168	1.032.857
Reservas de revalorización (Nota 25)	—	—	—	—	—	—
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 26)	129.113	775.987	676.203	600.922	529.564	481.062
Por integración global y proporcional	126.596	760.859	659.762	585.229	512.123	465.063
Por puesta en equivalencia	2.366	14.218	15.549	14.797	16.582	15.296
Por diferencias de conversión	151	910	892	896	859	703
Resultados de ejercicios anteriores	—	1	3	6	6	—
Total	5.217.324	31.356.747	26.330.703	24.156.215	20.843.845	20.919.620
Cuentas de orden						
Pasivos contingentes	529.404	3.181.783	2.693.669	2.413.310	2.297.994	2.033.969
Redescuentos, endosos y aceptaciones	—	—	—	—	—	—
Activos afectos a diversas obligaciones	2.163	12.999	24.671	28.945	751	757
Fianzas, avales y cauciones	482.353	2.899.003	2.438.318	2.159.298	2.053.929	1.810.008
Otros pasivos contingentes	44.888	269.781	230.680	225.067	243.314	223.204
Compromisos	742.793	4.464.278	4.086.788	3.281.676	3.459.810	2.880.964
Cesiones temporales con opción de recompra	—	—	—	—	—	—
Disponibles por terceros	617.054	3.708.572	3.341.086	3.096.949	3.261.308	2.736.264
Otros compromisos	125.739	755.706	745.702	184.727	198.502	144.700

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

	2000	1999	1998	1997	1996
Millones de pesetas					
Intereses y rendimientos asimilados	294.237	1.768.400	1.362.862	1.460.676	1.612.257
De los que: de la cartera de renta fija	8.910	53.548	34.325	36.716	73.450
Intereses y cargas asimiladas	108.083	649.593	368.663	516.323	613.483
Rendimientos de la cartera de renta variable	1.331	8.002	5.923	9.171	9.712
De acciones y otros títulos de renta variable	211	1.270	2.238	3.275	4.573
De participaciones	128	768	162	1.172	2.326
De participaciones en el grupo	992	5.964	3.523	4.724	2.813
Margen de intermediación	187.485	1.126.809	1.000.122	953.524	1.008.486
Comisiones percibidas	108.712	653.375	560.010	497.007	426.670
Comisiones pagadas	19.293	115.954	93.155	84.695	79.231
Resultados de operaciones financieras (Nota 31.c)	19.882	119.491	45.837	47.324	62.722
Margen ordinario	296.786	1.783.721	1.512.814	1.413.160	1.418.647
Otros productos de explotación (Nota 31.e)	245	1.474	1.333	1.094	1.376
Gastos generales de administración	111.089	667.660	633.923	625.377	608.903
De personal (Nota 31.d)	79.369	477.021	461.650	455.525	447.634
- de los que: sueldos y salarios	61.415	369.109	356.640	351.448	345.636
- cargas sociales	16.149	97.059	93.371	91.600	89.364
- de las que: pensiones	-	-	-	-	156
Otros gastos administrativos	31.720	190.639	172.273	169.852	161.269
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	11.227	67.474	66.135	64.465	56.267
Otras cargas de explotación (Nota 31.e)	6.513	39.144	37.430	37.221	37.022
Margen de explotación	168.202	1.010.917	776.659	687.191	717.831
Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia	961	5.771	6.258	6.647	9.580
Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia	2.086	12.539	9.943	12.543	14.719
Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia	5	35	-	-	-
Correcciones de valor por cobro de dividendo	(1.120)	(6.733)	(3.685)	(5.896)	(5.139)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	391	2.351	1.459	703	667
Beneficios por operaciones grupo	1.057	6.355	353	4.628	4.135
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	134	808	19	1.569	3.979
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-	-	3.047	-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	923	5.547	334	12	156
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-	-	-	-
Quebrantos por operaciones grupo	-	-	-	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-	-	-	18
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-	-	-	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-	-	-	6
Amortización y provisiones para insolvenias (neto)	16.956	101.905	65.403	45.527	76.593
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-	-	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 31.f)	4.719	28.361	33.823	36.205	32.076
Quebrantos extraordinarios (Nota 31.f)	22.751	136.734	45.605	32.701	46.212
Resultado antes de impuestos	134.841	810.414	704.626	655.740	640.150
Impuesto sobre beneficios (Nota 27)	46.930	282.056	238.844	216.052	211.214
Otros impuestos	141	849	-	559	1.250
Resultado consolidado del ejercicio	87.770	527.509	465.782	439.129	427.686
Resultado atribuido a la minoría	6.148	36.952	33.055	32.166	31.613
Beneficio neto atribuible a accionistas de BPE	81.622	490.557	432.727	406.963	396.073
					366.629

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, SA 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 2000 expresados en millones de pesetas.

La introducción del euro el 1 de enero de 1999 supuso 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 a 1999 de los desgloses en euros y moneda extranjera han sido reclasificados a fin de homogeneizarlos.

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 2000 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 las 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 2000 y 1999, 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 31.12.1995	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
Variaciones:						
Por activación de impuestos	1.200	365	1.565	7.212	2.195	9.407
Operaciones de consolidación (neto)	1.310	(1.888)	(578)	7.879	(11.350)	(3.471)
Beneficio neto de 2000	62.609	19.012	81.621	376.290	114.267	490.557
Dividendo correspondiente a 2000	(43.177)	—	(43.177)	(259.499)	—	(259.499)
Saldo al 31.12.2000	192.435	148.126	340.561	1.156.568	890.254	2.046.822

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 2000, 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 578.630 miles de euros. El exceso referido a fin de año de 1999 era de 310.338 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 2000 y 1999

Los aspectos más significativos en las modificaciones de la normativa contable en 2000 y 1999 que afectan a las cuentas anuales han sido las siguientes:

1. *Las modificaciones en la circular 4/1991 con entrada en vigor en al año 2000 han sido las siguientes:*

a) Modificaciones introducidas por la circular 9/1999, de 17 de diciembre.

La modificación más significativa, con entrada en vigor el 1 de julio de 2000, se refiere a la constitución de un nuevo fondo, complementario al de insolvencias, para la cobertura estadística. A partir de la citada fecha se dotará trimestralmente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo, considerando como dotaciones netas para insolvencias, las específicas, deducida la recuperación de activos amortizados. Este fondo estadístico será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes establecidos en la citada circular.

b) Modificaciones introducidas por la circular 5/2000, de 19 de septiembre.

Esta norma establece las nuevas bases técnicas de cálculo y el tratamiento contable aplicables a la instrumentación de los compromisos por pensiones conforme al Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, incluyendo el régimen transitorio para la cobertura de la diferencia derivada del empleo de las nuevas hipótesis.

2. *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 traspasaron 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 traspasaron desde "Entidades de crédito" los saldos de cámaras de compensación, así como las cuentas de recaudación y especiales procedentes de "Débitos a clientes".

Las informaciones de años anteriores a 2000 se presentan, cuando procede, homogeneizadas con los mismos criterios de 2000 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.

c) Fondo de insolvencias

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que pudiera producirse en la recuperación de todos los riesgos contraídos por el Banco y por las sociedades de su grupo consolidado. Los fondos que constituyen la cobertura de insolvencias son el específico, genérico, estadístico y el de riesgo-país.

La provisión para insolvencias, de acuerdo con la circular 4/1991 del Banco de España, se calcula según los siguientes criterios:

- La provisión específica 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. Dentro de este fondo se incluye la cobertura por las aportaciones a fondos de titulización, los valores subordinados emitidos por los mismos y las financiaciones subordinadas a los citados fondos. Dicha cobertura será la que debiera realizar la entidad de haber mantenido en su cartera los activos del fondo, con el límite del importe de las citadas aportaciones, valores y financiaciones.

- La provisión genérica del 1 por ciento (0,5 por ciento para préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas siempre que las garantías hayan nacido con la financiación, y para arrendamientos financieros, cuando el riesgo vivo no supere el 80 por ciento del valor de tasación de las viviendas) sobre inversiones crediticias, títulos de renta fija de la cartera de inversión y riesgos de firma, del sector privado, incluidos los créditos documentarios, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

- La provisión estadística se dota trimestralmente, desde su entrada en vigor el 1 de julio de 2000, por la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (producto de los riesgos crediticios y de firma por los correspondientes coeficientes), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre

como sustraendo, considerando como dotaciones netas para insolvencias, las específicas, deducida la recuperación de activos amortizados.

- La provisión para riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

La cuenta del fondo específico 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 adquieran activos en pago de deudas.

El fondo genérico aumenta por las dotaciones realizadas con cargo a resultados y disminuye cuando los riesgos que constituyen la base de cálculo se reducen respecto al periodo anterior, quedando fondos disponibles.

El fondo estadístico se constituye por las dotaciones trimestrales realizadas con cargo a los resultados del periodo y disminuye al abonar a la cuenta de pérdidas y ganancias por recuperación cuando la diferencia es negativa según se explica en los criterios de dotación, por superar la dotación neta de insolvencias específicas en el trimestre la correspondiente en el mismo periodo a la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes.

El fondo para riesgo-país se nutre de las dotaciones con cargo a pérdidas y ganancias y se minora por la amortización de deudas consideradas como incobrables y por la recuperación de importes disponibles al desaparecer las causas del riesgo.

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, si bien, "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 influenciable por agentes privados individuales. No pueden incluirse en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, sociedades del grupo o asociadas, las adquisiciones y cesiones temporales, y los valores dados en garantía.

La valoración de los títulos que componen esta cartera se 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 "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 Letras del Tesoro, Bonos y Obligaciones del Estado y hasta el 30 de septiembre de 2000 los certificados del Banco de España, contabilizados con los criterios antes descritos, según se trate de la cartera de negociación, la de inversión ordinaria o 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.

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".

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 2000 y 1999, 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 458.436 miles de euros en 2000 y 401.886 miles en 1999.

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, el Banco desarrolló un programa de recompra de acciones 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. Esta 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, el Banco 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.

Entre los meses de enero y abril de 2000 el Banco, directamente y a través de filiales instrumentales, adquirió un total de 3.376.264 acciones propias en el mercado bursátil, con un coste de adquisición de 101.115 miles de euros, que fueron enajenadas a una entidad ya accionista con fecha 10 de mayo de 2000. Esta operación produjo una plusvalía de 4.562 miles de euros, que figura registrada en el capítulo "Resultados por operaciones grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Aparte de esta operación, durante el año 2000 el Grupo ha intervenido en el 0,46 por ciento de las transacciones como comprador y en igual cuantía como vendedor, para facilitar la liquidez de la acción.

A 31 de diciembre de 2000, al igual que en la misma fecha del año anterior, el Banco no poseía acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna sociedad de su grupo, consolidable o no.

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 y orfandad. El primero es aplicable solamente a los empleados ingresados con anterioridad al 8 de marzo de 1980.

Los compromisos por pensiones relativos al personal pasivo del Grupo, están cubiertos íntegramente desde octubre de 1995 por la compañía Allianz Seguros, SA, con el aval incondicional de su matriz Allianz AG, mediante contratos de seguro instrumentados de conformidad con la Ley 30/1995 de Ordenación y Supervisión de los seguros privados.

A 31 de diciembre de 2000, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos es de 648.880 miles de euros. Esta cifra era de 676.710 a la fecha de cierre del ejercicio 1999.

En cuanto al personal en activo, a 31 de diciembre de 1999, todos los bancos del Grupo tenían dotados al 100% los compromisos por pensiones devengados mediante fondos internos registrados en el balance en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas".

Los intereses imputables a este Fondo se calculan al tipo medio de rendimiento de los activos financieros totales y se contabilizan en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Imputables al fondo de pensiones". Las diferencias hasta cubrir los compromisos devengados en el año se computan en "Costes de personal" y las derivadas de las bases de cálculo del fondo, según su signo, en Quebrantes/Beneficios extraordinarios-Dotación/Recuperación del fondo de pensiones".

En 1999 el Grupo realizó un plan de jubilaciones anticipadas, constituyendo un fondo específico dentro del de pensiones, mediante el traspaso de reservas voluntarias para cubrir las necesidades financieras derivadas del mismo, previo acuerdo de las Juntas Generales de Accionistas de Banco Popular y sus entidades filiales y con autorización del Banco de España. Los traspasos de reservas ascendieron a 93.001 miles de euros para el Grupo (69.002 correspondientes a Banco Popular, 8.997 al Banco de Andalucía, 4.502 al Banco de Castilla, 5.499 al Banco de Crédito Balear, 1.503 al Banco de Galicia y 3.498 al Banco de Vasconia). Los impuestos anticipados derivados del plan y los

importes no utilizados se traspasaron al final del plan a sus cuentas de origen, ascendiendo a 22.997 miles de euros: 15.596 a reservas, 5.767 a reservas en sociedades consolidadas y 1.634 a intereses minoritarios.

En 2000 el Grupo no ha realizado ningún plan de jubilaciones.

El 29 de diciembre de 2000 el Banco Popular ha suscrito un acuerdo con la representación de sus trabajadores para la exteriorización del fondo de pensiones, en los términos del Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, que las partes se comprometen a hacer extensivo a los bancos filiales del Grupo. El acuerdo establece la creación de un plan de pensiones de empleo para todos sus empleados con dos subplanes: el primero, de prestación definida y asegurada para el personal con derecho a complemento de jubilación; el segundo, mixto, de prestación/aportación definida para el resto de la plantilla. En el Recuadro nº 7 del informe de gestión figuran las características de los mismos.

Paralelamente, el Grupo ha acordado con la compañía Allianz Seguros, SA, las condiciones aplicables al aseguramiento del plan de pensiones y a los contratos de seguro para la cobertura de las contingencias complementarias, con el aval incondicional de su matriz Allianz, AG.

En el ejercicio 2000 se han adoptado las nuevas hipótesis de cálculo del valor actual actuarial de los compromisos, de aplicación desde 1 de enero de 2000, que figuran a continuación:

Tablas de mortalidad.....	PERM/F 2000-P
Tipo de interés técnico.....	Vinculado a la TIR de los activos afectos según contrato de seguro (40 años)
	Máximo permitido por la D.G.S. con 95% de participación en beneficios (periodo posterior)
Tasa de crecimiento de salarios	2,5% anual
Tasa de crecimiento de pensiones de la S. Social ..	1,5% anual
Devengo	Proporcional al número de años de servicio respecto a la edad de jubilación según Convenio colectivo

De conformidad con la circular 5/2000 del Banco de España, el balance a 31 de diciembre de 2000 registra el Fondo de pensionistas, calculado con las nuevas hipótesis, por importe de 396.966 miles de euros. El valor actual actuarial de los compromisos devengados, calculado con las mismas hipótesis, asciende a 391.926 miles de

euros, registrado en cuentas de orden. Igualmente incluye la cuenta de activo "Diferencias en el fondo de pensiones", definida en la citada circular, por 41.206 miles de euros.

La cuenta "Diferencias en el fondo de pensiones" debe amortizarse en un plazo máximo de 14 años (en la parte de aportación al plan de pensiones) y de 9 años (para los contratos de seguro). La anualidad de amortización correspondiente al ejercicio 2000 asciende a 3.570 miles de euros (3.173 por plan de pensiones y 397 por contratos de seguro) estando comprendida dentro de la dotación extraordinaria a fondo de pensiones de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por último, de acuerdo con la carta del Banco de España de fecha 13 de diciembre pasado se ha registrado en cuentas de orden el importe teórico de los compromisos y riesgos devengados y futuros por pensiones a 31 de diciembre de 2000.

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 2000 y 1999 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.

n.1) Emisión de euronotas

El Banco Popular tiene en vigor desde 1997 un programa de emisión de "Euronotas" a medio plazo, en mercados internacionales y en diferentes monedas, con un límite de emisión de 4.000 millones de dólares USA (inicialmente 2.000 millones). Los títulos son emitidos por las filiales instrumentales creadas para este fin 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 de 1997, Banco Popular emitió el documento ("Offering Circular") donde se recoge la información relativa a este programa. Este documento ha sido renovado el 21 de noviembre del presente año, elevándose el límite de emisión a 4.000 millones de dólares USA.

A 31 de diciembre de 2000, el saldo vivo de las emisiones en circulación es de 1.161.888 miles de euros. A fin de 1999, el saldo vivo era de 1.028.330 miles de euros.

El importe en balance a fin de 2000 de los pasivos subordinados es de 207.469 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).

n.2) Programa de emisión de pagarés de empresa

Banco Popular continúa en 2000 con los programas de emisión de pagarés de empresa iniciados en 1999. El folleto correspondiente a la última emisión ha quedado inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 28 de noviembre de 2000. Las características de este programa de emisión son las siguientes: El saldo vivo nominal máximo en cada momento será de 600 millones de euros, ampliable a 1.200 millones de euros; 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) Acciones preferentes

El grupo Banco Popular ha realizado en 2000 una emisión de acciones preferentes por un importe de 180 millones de euros, a través de su filial Popular Preference (Cayman) Limited. Estos títulos, no acumulativos, garantizados por Banco Popular, sin derecho a voto, fueron suscritos por terceros ajenos al grupo y son amortizables por decisión del emisor, en su totalidad o en parte, con autorización previa del Banco de España en cualquier momento a partir del sexto año desde la fecha de desembolso. En el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias figuran los importes correspondientes en intereses minoritarios. A fin de 2000, el importe de intereses minoritarios de balance recoge 180.000 miles de euros y en resultados la parte correspondiente al dividendo devengado para estas acciones asciende a 1.181 miles de euros. Estos saldos son computables para el requerimiento de recursos propios, como recursos propios básicos de acuerdo con la calificación otorgada por Banco de España.

o) Titulización de activos

El Grupo Banco Popular participó en 2000 en un programa de Titulización de activos conjuntamente con otras entidades nacionales de máxima solvencia. "Fondo de Titulación PYME-ICO-TDA1", realizó el 8 de marzo de 2000 la emisión de bonos de titulización de activos por 474.700 miles de euros, representados mediante anotaciones en cuenta de 100 miles de euros nominales cada uno. Los 4.747 bonos están divididos en dos series: CA con 3.797 bonos y SA con 950 bonos. La emisión se efectuó a la par, con pago de intereses semestrales referenciados al EURIBOR a seis meses. Estos bonos cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

La calificación otorgada a dicha emisión es de (AAA) para los bonos de clase CA y de (AA) para los bonos de la clase SA, por parte de Fitch IBCA España.

La citada transferencia de créditos no ha supuesto reconocimiento de resultados en el Grupo Banco Popular. Mensualmente recoge en "Resultados por operaciones financieras" el diferencial de rentabilidad existente en la operación, teniendo, además, registrado el saldo vivo en cuentas de orden.

p) Adaptación al euro y al año 2000

El Grupo Banco Popular ha ejecutado desde principios de 1997 al año 2000, un plan de adaptación conjunto para la transformación al euro y los aspectos derivados del efecto 2000. Como consecuencia de los análisis efectuados, el grupo ha tenido que adaptar en ese periodo 17.330 programas informáticos y realizar 1.960 programas nuevos para sustituir las aplicaciones consideradas obsoletas. Todas las entidades del grupo operan con normalidad en euros y 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 2000, 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. En 2000 incluye los saldos correspondientes a la red de sucursales en Portugal que ha comenzado a operar en este ejercicio.

Banco Popular Español, SA Balances de situación resumidos a 31 de diciembre

Miles de euros

	2000	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996
Activo						
Caja y depósitos en bancos centrales	39.564	237.786	357.056	153.012	164.593	259.613
Deudas del Estado	21.633	130.017	413.494	372.249	295.157	1.169.263
Entidades de crédito	995.075	5.980.522	4.745.183	5.048.965	4.067.740	3.215.835
Créditos sobre clientes	2.346.087	14.100.266	11.474.999	10.377.572	9.006.407	8.003.011
Obligaciones y otros valores de renta fija	71.867	431.932	272.057	292.512	55.870	104.618
Acciones y otros títulos de renta variable	5.007	30.094	18.699	38.032	19.064	45.298
Participaciones	8.371	50.314	49.554	43.357	39.997	42.948
Participaciones en empresas del Grupo	73.659	442.699	403.443	381.865	361.869	345.257
Activos inmateriales	1.659	9.969	9.051	8.883	2.230	914
Activos materiales	62.124	373.365	375.718	391.746	384.732	357.416
Capital suscrito no desembolsado	—	—	—	—	—	—
Acciones propias	—	—	—	—	—	—
Otros activos	79.543	478.062	421.694	390.712	285.885	260.210
Cuentas de periodificación	34.213	205.627	116.819	91.751	88.156	117.630
Pérdidas del ejercicio	—	—	—	—	—	—
Total activo	3.738.802	22.470.653	18.657.767	17.590.656	14.771.700	13.922.013
Pasivo						
Entidades de crédito	794.410	4.774.499	4.635.065	5.196.256	3.213.528	2.623.069
Débitos a clientes	2.449.474	14.721.631	11.795.269	10.293.011	9.479.115	9.027.142
Débitos representados por valores negociables	82.739	497.274	190.281	—	—	—
Otros pasivos	81.238	488.251	403.535	391.234	340.810	353.119
Cuentas de periodificación	38.289	230.120	162.206	137.109	118.399	146.358
Provisiones para riesgos y cargas	63.512	381.716	243.710	251.457	254.571	256.356
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—	—	—	—	—
Beneficio del ejercicio	62.609	376.290	323.788	313.229	289.003	284.237
Pasivos subordinados	—	—	—	—	—	—
Capital suscrito	18.066	108.577	108.577	83.222	83.222	86.846
Primas de emisión	3.521	21.164	21.164	48.718	135.270	135.270
Reservas	144.944	871.130	774.169	876.414	857.776	1.009.616
Reservas de revalorización	—	—	—	—	—	—
Resultados de ejercicios anteriores	—	1	3	6	6	—
Total pasivo	3.738.802	22.470.653	18.657.767	17.590.656	14.771.700	13.922.013
Cuentas de orden						
Pasivos contingentes	664.487	3.993.650	2.858.939	2.437.856	1.653.985	1.403.910
Compromisos	511.840	3.076.218	2.809.168	2.356.785	2.568.359	1.972.287

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

		2000	1999	1998	1997	1996
	Miles de euros	Millones de pesetas				
Intereses y rendimientos asimilados	198.520	1.193.131	894.140	972.960	1.053.274	1.204.705
Intereses y cargas asimiladas	88.021	529.015	301.209	415.480	460.844	569.044
Rendimiento de la cartera de renta variable	14.230	85.522	75.648	76.587	68.251	63.755
Margen de intermediación	124.729	749.638	668.579	634.067	660.681	699.416
Comisiones percibidas	67.747	407.165	339.974	300.668	259.036	223.132
Comisiones pagadas	13.799	82.932	66.238	60.955	56.838	52.234
Resultados de operaciones financieras	17.940	107.824	31.469	38.280	38.651	36.091
Margen ordinario	196.617	1.181.695	973.784	912.060	901.530	906.405
Otros productos de explotación	102	614	528	439	487	361
Gastos generales de administración	70.602	424.323	402.964	394.962	382.712	364.027
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	7.517	45.180	42.475	41.175	35.249	29.732
Otras cargas de explotación	3.843	23.099	22.213	21.991	21.877	29.528
Margen de explotación	114.757	689.707	506.660	454.371	462.179	483.479
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	10.545	63.374	43.897	24.701	55.251	60.937
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	500	3.004	1.691	559	427	(793)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	—	—	—	—	—	—
Beneficios extraordinarios	3.502	21.046	18.479	23.800	20.296	10.831
Quebrantos extraordinarios	11.883	113.489	33.815	26.553	31.649	44.271
Resultado antes de impuestos	88.331	530.886	445.736	426.358	395.148	389.895
Impuesto sobre beneficios	25.722	154.596	121.948	113.129	106.145	105.658
Otros impuestos	—	—	—	—	—	—
Resultado del ejercicio	62.609	376.290	323.788	313.229	289.003	284.237

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

		2000	1999	1998	1997	1996
	Miles de euros	Millones de pesetas				
Origen de fondos						
Beneficio neto del ejercicio	62.609	376.290	323.788	313.229	289.003	284.237
Importes que minoran el beneficio, pero que no suponen aplicación de fondos:						
Dotación neta a provisiones:						
Para insolvencias	13.689	82.270	58.749	42.293	72.644	77.074
Para riesgo-país	(41)	(247)	1.459	409	613	174
Para pensiones	9.506	57.135	22.550	16.624	18.295	26.126
Para amortización libre y otras	8.786	52.802	2.940	(1.617)	7.056	17.273
Saneamiento de la cartera de valores	540	3.248	2.032	1.989	661	(3.642)
Amortizaciones	7.517	45.180	42.475	41.175	35.249	29.732
Beneficio en venta de activos permanentes (−)	(1.770)	(10.640)	(8.443)	(5.518)	(9.003)	(1.551)
Fondos procedentes de las operaciones	100.836	606.038	445.550	408.584	414.518	429.423
Incremento neto en:						
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	—	—	—	1.024.611	—	—
Recursos de clientes	535.802	3.220.235	1.691.170	818.398	461.860	220.385
Disminución neta en:						
Valores de renta fija	20.562	123.578	—	—	889.865	499.225
Acciones y participaciones no permanentes	—	—	20.473	—	26.234	1.274
Venta de activos permanentes	6.875	41.321	49.637	54.524	72.909	24.107
Total	664.075	3.991.172	2.206.830	2.306.117	1.865.386	1.174.414
Aplicación de fondos						
Dividendo correspondiente al año anterior	38.941	234.041	216.376	196.405	180.592	162.405
Reducción de capital	—	—	147.893	—	210.318	—
Incremento neto en:						
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	162.799	978.444	392.669	—	164.701	223.558
Inversiones crediticias	446.684	2.685.708	1.153.962	1.417.126	1.081.167	636.514
Valores de renta fija	—	—	21.305	315.453	—	—
Acciones y participaciones no permanentes	1.966	11.818	—	20.338	—	—
Otros activos y pasivos (neto)	(7.042)	(42.328)	174.784	229.867	81.528	18.500
Adquisición de activos permanentes	20.547	123.489	99.841	126.928	147.080	133.437
Total	664.075	3.991.172	2.206.830	2.306.117	1.865.386	1.174.414

Sociedades del Grupo

En los anexos I a VI se presentan informaciones de las sociedades que a 31 de diciembre de 2000 forman el Grupo Banco Popular, separando las incluidas en la documentación consolidada por el método de integración global de aquellas que forman el grupo no consolidable en función de su actividad, recogidas en la citada documentación por el procedimiento de puesta en equivalencia.

En 2000, se han constituido y han comenzado a operar las sociedades Popular Preference Ltd., Popular Español Asia Trade Ltd. y Popular de Participaciones Financieras. Aliseda ha pasado al grupo consolidado desde el grupo no consolidable. Abacá Crédito y Financiación se ha transformado en Bancopopular-e.

En el grupo no consolidable se ha incrementado la participación en Inversiones Inmobiliarias Alprosa en un 10 por ciento, pasando a poseer el 100 por cien de la sociedad, y de Promoción Social de Viviendas se ha adquirido un 19,20 por ciento, pasando a poseer el 89,84 por ciento.

Banco Popular adquirió 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 supuso reconocer un fondo de comercio de consolidación de 526 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 sociedades multigrupo, no hubo variaciones en 2000. En asociadas se ha incrementado la participación en Consorcio Iberión pasando al 16,33 por ciento desde el 12,5 por ciento.

En 1999, la única variación producida en sociedades multigrupo fue el traspaso a sociedades del Grupo de Abacá Crédito y Financiación, comentado en el apartado anterior. Por otra parte, Banco Popular Comercial compró la red de sucursales en Francia del Banco Portugués do Atlántico. En empresas asociadas se produjo un incremento de la participación en Sistema 4B

pasando del 15 por ciento al 20,45 por ciento, lo que supuso reconocer un fondo de comercio de consolidación de 8.123 miles de euros.

(4) Distribución de resultados y retribuciones al Consejo

Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los beneficios de 2000, de Banco Popular Español es la siguiente:

	Euros
Beneficio neto del ejercicio	376.290.347
Remanente del ejercicio anterior	799
Total distribuible	376.291.146
Dividendo activo	259.499.169
Fondos de reserva:	
Voluntario	113.041.023
Para inversiones en Canarias	3.750.000
Remanente a cuenta nueva	954

En 2000, el Banco Popular se ha acogido a la posibilidad que faculta la Ley 19/1994 de dotar la Reserva para inversiones en Canarias. La dotación efectuada por importe de 3.750 miles de euros ha supuesto reducir los impuestos a pagar en 2000 en 1.313 miles de euros, importe que se incluye en el capítulo "cuentas de periodificación" del pasivo del balance y que disminuye el gasto por el impuesto de Sociedades a medida que se vayan materializando las inversiones que se afecten a la reserva creada. El plazo de materialización finaliza el 31 de diciembre de 2003.

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 2000 se han repartido los siguientes dividendos por acción a las acciones que había en cada momento en circulación: 0,53 euros en enero a 110.775.000 acciones y, después del *split* 2x1, 0,274 euros en abril y 0,2775 euros en julio a 217.154.116 acciones, respectivamente. Los dividendos repartidos a cuenta de los beneficios de 2000, son 0,290 euros por acción en octubre y de 0,293 euros en enero de 2001.

A continuación se detallan estos dividendos pagados a cuenta del ejercicio de 2000, comparados con el beneficio neto acumulado a fin de cada trimestre anterior:

Miles de euros	Septiembre 2000	Diciembre 2000
Beneficio neto acumulado	279.080	376.290
Dividendos a cuenta pagados	62.975	63.626

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 2000, 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 18 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, 30.616 miles de euros corresponden a créditos, 1.310 miles a avales y 5.788 miles son riesgos indirectos.

Los tipos de interés de los créditos y operaciones de leasing oscilan entre el 4,25 y el 6,85 por ciento y las comisiones de avales varían entre el 0,25 y el 0,75 por ciento trimestral.

Los datos correspondientes al año 1999 fueron los siguientes: 235 miles de euros de atenciones estatutarias, 1.156 miles de retribuciones y 17.808 miles de riesgos directos e indirectos.

Nombre	Acciones propias y representadas		Atenciones estatutarias (miles euros)	Retribuciones (miles euros)	Riesgos directos e indirectos (miles euros)
	Número	%			
Asociación de Directivos de BPE	372.230	0,17	—	—	—
Ayala, Ildefonso	592.284	0,27	—	—	126
Breipohl, Diethart *	11.659.132	5,37	—	—	—
Catá, José María	184.000	0,08	—	—	28.963 (1)
Donate, Francisco	389.276	0,18	57	—	—
Fernández de la Mora, Gonzalo	972.700	0,45	67	—	—
Gancedo, Gabriel	563.378	0,26	—	—	—
García Cuéllar, Fulgencio	294.926	0,14	—	310	114
Hernández, José Manuel **	343.860	0,16	59	—	—
Laffón, Manuel	425.082	0,20	—	—	—
Miralles, Luis	534.288	0,25	—	—	—
Molins, Casimiro	11.778.776	5,42	—	—	—
Montoro, Santos	93.866	0,04	—	—	1.623
Montuenga, Luis	1.935.392	0,89	—	—	12
Morillo, Manuel	743.995	0,34	—	—	—
Nigorra, Miguel	52.374	0,02	56	—	2.230
Parera, Alberto	332.000	0,15	—	—	—
Pérez Sala, Enrique	620.136	0,29	—	45	—
Platero, Jesús	8.608	<	—	227	—
Rodríguez, José Ramón	946.401	0,44	—	—	—
Schüller, Stephan ***	10.119.152	4,66	—	—	—
Sindicatura de Accionistas de BPE	22.155.701	10,20	—	—	—
Solís y Martínez-Campos, Miguel A. de	2.099.887	0,97	—	—	4.646
Stecher, Jorge	10.800	<	—	—	—
Termes, Rafael	441.184	0,20	—	—	—
Valls, Javier	2.657.652	1,22	—	386	—
Valls, Luis	238.889	0,11	—	341	—
Valls, Pedro **	363.632	0,17	—	—	—
Total	70.929.601	32,66	239	1.309	37.714

* Alta como consejero el 26 de octubre.

** Baja como consejero el 21 de diciembre.

*** Alta como consejero el 27 de enero. Ratificado en la Junta General el 22 de junio.

(1) De este importe 27.322 miles de euros corresponden a riesgos de Iberpistas SA, de la que es presidente.

(5) Deudas del Estado

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

En los ejercicios 2000 y 1999, no se han producido traspasos de las carteras de negociación a las de inversión ordinaria.

Miles de euros	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
Certificados de Banco de España	—	—	138.642	266.429	383.362	490.264
Deuda del Estado:						
<i>Letras del Tesoro</i>	38.706	232.626	345.035	197.264	147.687	802.291
<i>Otras deudas anotadas</i>	11.632	69.913	14.471	53.244	66.316	163.794
<i>Otros títulos</i>	46	278	281	282	498	224.994
Total	50.384	302.817	498.429	517.219	597.863	1.681.343
Detalle por carteras:						
<i>De negociación</i>	3.960	23.803	—	38.152	11.101	—
<i>De inversión ordinaria</i>	39.661	238.365	489.322	445.717	534.913	1.629.013
<i>De inversión a vencimiento</i>	6.763	40.649	9.107	33.350	51.849	52.330
Total	50.384	302.817	498.429	517.219	597.863	1.681.343
Fondo fluctuación valores con cargo a resultados	21	128	96	6	90	174

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 tenían amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 devengando un interés anual del 6 por ciento. En 2000 y 1999, se han amortizado 138.642 y 127.787 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 18.052 miles de euros en 2000 y 25.289 miles de euros en 1999.

(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	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
Por naturaleza:						
Bancos operantes en España	67.669	406.701	510.603	726.912	658.986	1.549.349
Cajas de ahorro	65.718	394.974	382.344	210.769	151.413	85.218
Cooperativas de crédito	11	66	325	505	859	1.515
Instituto de Crédito Oficial	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito no residente	315.726	1.897.553	1.887.401	2.041.013	1.250.448	1.669.509
Adquisición temporal de activos	422.492	2.539.231	1.819.010	1.602.875	1.809.431	822.497
Otros	38.014	228.460	101.947	190.245	140.792	183.674
Total	909.630	5.466.985	4.701.630	4.772.319	4.011.929	4.311.762
Por moneda:						
En euros	638.128	3.835.225	3.330.908	3.630.647	2.777.446	2.889.432
En moneda extranjera	271.502	1.631.760	1.370.722	1.141.672	1.234.483	1.422.330
Total	909.630	5.466.985	4.701.630	4.772.319	4.011.929	4.311.762
Por sociedades:						
Empresas del grupo:						
Bancos operantes en España	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito residentes	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito no residentes	—	—	—	—	—	—
Empresas multigrupo	38.322	230.318	193.216	178.182	149.490	160.843
Empresas asociadas	—	—	—	—	—	—
Otras	871.308	5.236.667	4.508.414	4.594.137	3.862.439	4.150.919
Total	909.630	5.466.985	4.701.630	4.772.319	4.011.929	4.311.762
Distribución de las cuentas a plazo:						
Hasta 3 meses	714.150	4.292.124	3.807.828	3.911.586	3.392.082	3.343.863
De 3 meses a 1 año	105.708	635.316	422.171	638.052	437.206	731.600
De 1 año a 5 años	57.857	347.729	255.594	130.672	61.279	101.625
A más de 5 años	2.195	13.195	11.323	198	12.339	11.353
Total	879.910	5.288.364	4.496.916	4.680.508	3.902.906	4.188.441
Deudores morosos y su cobertura:						
Deudores morosos	35	209	—	—	—	246
Provisión para insolvencias y riesgo-país	63	378	553	343	120	246

(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 (específicas, genéricas y estadísticas) 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 2000 una titulización de activos con créditos de PYMES-ICO, rebajando 178.160 miles de euros del correspondiente activo.

	Miles de euros	2000					
		Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
Por modalidad:							
Crédito comercial	684.175	4.111.975	3.297.945	3.045.947	3.103.338	2.909.500	
Créditos con garantía real	1.457.269	8.758.365	6.952.321	5.812.388	5.084.490	3.881.865	
Otros créditos a plazo	1.283.073	7.117.432	6.479.190	6.019.755	4.980.419	4.898.471	
Deudores a la vista y varios	156.751	942.094	735.896	764.386	665.526	703.527	
Arrendamiento financiero	262.372	1.576.885	1.283.357	1.046.825	817.497	648.600	
Deudores morosos	33.402	200.750	190.671	206.574	251.397	308.956	
<i>Total</i>	3.878.042	23.307.501	18.939.380	16.895.875	14.902.667	13.350.919	
Por sectores:							
Administraciones Públicas	5.433	32.656	25.440	30.291	31.054	195.599	
Otros sectores residentes	3.769.849	22.657.246	18.427.732	16.485.311	14.465.882	12.734.636	
No residentes	69.358	416.849	295.537	173.699	154.334	111.728	
Dudosos	33.402	200.750	190.671	206.574	251.397	308.956	
<i>Total</i>	3.878.042	23.307.501	18.939.380	16.895.875	14.902.667	13.350.919	
Por moneda:							
En euros	3.831.728	23.029.149	18.702.810	16.718.451	14.645.318	13.102.209	
En moneda extranjera	46.314	278.352	236.570	177.424	257.349	248.710	
<i>Total</i>	3.878.042	23.307.501	18.939.380	16.895.875	14.902.667	13.350.919	
Por sociedades:							
Empresas del grupo	1.813	10.894	3.355	—	1.136	162	
Empresas asociadas	—	—	—	—	—	—	
Otras	3.876.229	23.296.607	18.936.025	16.895.875	14.901.531	13.350.757	
<i>Total</i>	3.878.042	23.307.501	18.939.380	16.895.875	14.902.667	13.350.919	
Por plazo:							
Hasta 3 meses	1.169.756	7.030.370	5.650.368	5.954.588	5.620.083	5.350.456	
De 3 meses a 1 año	769.265	4.623.378	3.773.132	3.017.994	2.472.744	2.661.288	
De 1 año a 5 años	1.101.084	6.617.650	5.303.510	4.535.340	4.006.689	3.257.245	
A más de 5 años	837.937	5.036.103	4.212.370	3.387.953	2.803.151	2.081.930	
De duración indeterminada	—	—	—	—	—	—	
<i>Total</i>	3.878.042	23.307.501	18.939.380	16.895.875	14.902.667	13.350.919	
Fondos de cobertura:							
Fondos de provisión para insolvencias y riesgo-país	57.400	344.978	298.805	266.807	269.915	263.616	

(8) Obligaciones y otros valores de renta fija

Los criterios de asignación de los títulos a las diferentes 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	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
Por emisores:						
De emisión pública	3.967	23.842	1.519	24.443	19.629	1.070
De entidades de crédito:	5.101	30.660	34.888	43.273	45.851	54.055
Títulos propios	—	—	—	—	—	—
Otros emisores	5.101	30.660	34.888	43.273	45.851	54.055
De otros sectores residentes	75.947	456.449	337.669	395.176	15.542	34.576
De otros sectores no residentes	14.049	84.437	95.234	33.315	13.487	89.557
Total	99.064	595.388	469.310	496.207	94.509	179.258
Por cotización:						
Cotizados	97.839	588.023	456.685	476.283	64.158	132.950
No cotizados	1.225	7.365	12.625	19.924	30.351	46.308
Total	99.064	595.388	469.310	496.207	94.509	179.258
Por moneda:						
En euros	89.420	537.426	420.576	472.293	87.215	149.155
En moneda extranjera	9.644	57.962	48.734	23.914	7.294	30.103
Total	99.064	595.388	469.310	496.207	94.509	179.258
Por clases de títulos:						
Títulos españoles	83.992	504.804	372.918	462.893	77.675	63.359
Títulos extranjeros	15.072	90.584	96.392	33.314	16.834	115.899
Total	99.064	595.388	469.310	496.207	94.509	179.258
Por clases de cartera:						
De negociación	3.407	20.475	31.257	3.516	—	—
De inversión ordinaria	95.657	574.913	438.053	492.691	94.509	179.258
De inversión a vencimiento	—	—	—	—	—	—
Total	99.064	595.388	469.310	496.207	94.509	179.258
Por sociedades:						
Empresas del Grupo	—	—	—	—	—	—
Otras	99.064	595.388	469.310	496.207	94.509	179.258
Total	99.064	595.388	469.310	496.207	94.509	179.258
Por vencimientos:						
Vencimiento en el año siguiente	2.676	16.085	29.154	19.334	17.862	27.959
Otros vencimientos	96.388	579.303	440.156	476.873	76.647	151.299
Total	99.064	595.388	469.310	496.207	94.509	179.258
Por valoración:						
Total valor de mercado	99.200	596.202	469.904	498.660	94.948	180.580
Total valor contable	99.064	595.388	469.310	496.207	94.509	179.258
Diferencia	136	814	594	2.453	439	1.322
Plusvalías tácitas	287	1.722	1.134	2.459	451	1.466
Minusvalías tácitas	151	908	540	6	12	144
Fondos de cobertura:						
De fluctuación de valores con cargo a resultados	153	917	540	6	12	144
De insolvencias	424	2.551	2.355	2.001	96	403
Total	577	3.468	2.895	2.007	108	547
Tasas de rentabilidad por emisores (en %):						
De emisión pública		5,79	4,37	5,96	9,33	12,14
De entidades de crédito		5,09	4,83	4,80	5,01	5,13
De otros sectores residentes		4,46	3,09	3,36	5,26	7,40
De otros sectores no residentes		5,87	6,48	6,74	5,76	6,40
Total		4,71	3,46	4,30	5,61	6,41

A fin de 2000 y 1999, el total de este capítulo recoge en "De otros sectores residentes" 344.022 (279.606 miles de euros de bonos de titulización hipotecaria y 64.416 miles de activos no hipotecarios) y 331.343 miles de euros,

respectivamente, de bonos correspondientes a las titulizaciones realizadas por el Grupo en 2000 y 1998, respectivamente. El movimiento que se ha producido en el saldo de obligaciones y otros valores de renta fija se muestra a continuación.

Miles de euros	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
<i>Saldos al inicio del ejercicio ...</i>	77.605	466.415	494.200	94.401	178.711	177.587
Aumentos	96.424	579.522	381.791	1.496.279	740.164	565.132
Disminuciones	75.447	453.444	408.688	1.094.581	824.913	564.687
Fondos de cobertura (neto)	95	573	888	1.899	(439)	(679)
<i>Saldos al cierre del ejercicio ..</i>	98.487	591.920	466.415	494.200	94.401	178.711

(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	2000	Millones de pesetas				
			1999	1998	1997	1996
Por cotización:						
Cotizadas	9.989	60.036	39.586	72.200	14.184	48.916
No cotizadas	1.327	7.975	11.071	11.335	14.154	11.077
<i>Total</i>	11.316	68.011	50.657	83.535	28.338	59.993
Por moneda:						
En euros	11.316	68.011	50.594	82.411	25.621	59.873
En moneda extranjera			63	1.124	2.717	120
<i>Total</i>	11.316	68.011	50.657	83.535	28.338	59.993
Por valoración:						
Total valor de mercado	10.641	63.955	107.072	148.877	96.180	86.792
Total valor contable	11.316	68.011	50.657	83.535	28.338	59.993
Diferencia	(675)	(4.056)	56.415	65.342	67.842	26.799
Plusvalías tácitas	667	4.011	61.115	69.573	68.173	27.274
Minusvalías tácitas	1.342	8.067	4.700	4.231	331	475
Fondo de fluctuación de valores	1.342	8.067	4.700	4.231	331	475

El movimiento que se ha producido en el saldo de esta cuenta de los balances de situación consolidados se indica en el cuadro siguiente, destacando la disminución en el ejercicio 2000 de la participación en

Autopista Vasco Aragonesa (Avasa), por enajenación.

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

Miles de euros	2000	Millones de pesetas				
			1999	1998	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio						
	7.647	45.957	79.304	28.007	59.518	53.153
Aumentos	17.377	104.443	55.840	133.076	47.186	17.303
Disminuciones	14.490	87.089	88.718	77.879	78.841	10.914
Fondo fluctuación de valores (neto)	560	3.367	469	3.900	(144)	24
Saldos al cierre del ejercicio	9.974	59.944	45.957	79.304	28.007	59.518

(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 el ejercicio 2000 se ha incrementado la participación en la empresa asociada Consorcio Iberión.

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

	Miles de euros				
	2000	1999	1998	1997	1996
Empresas multigrupo	—	—	—	—	—
Empresas asociadas	4.897	4.378	2.819	3.732	3.768
<i>Total</i>	<i>4.897</i>	<i>4.378</i>	<i>2.819</i>	<i>3.732</i>	<i>3.768</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 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	Millones de pesetas	2000				
		1999	1998	1997	1996	
No consolidables:						
Cotizadas	—	—	—	—	—	—
No cotizadas	5.819	34.973	32.693	30.014	41.133	34.564
<i>Total</i>	<i>5.819</i>	<i>34.973</i>	<i>32.693</i>	<i>30.014</i>	<i>41.133</i>	<i>34.564</i>
Fondo de fluctuación de valores	398	2.392	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 (transformada en el 2000 en Bancopopular-e) se incorporó como sociedad del Grupo procedente de "participaciones" al adquirirse el 100 por cien de la entidad. Aliseda se ha reclasificado en este grupo en el año 2000 procedente del grupo no consolidable.

En este mismo año se han incrementado las participaciones en las sociedades no consolidables Inversiones Inmobiliarias Alprosa en un 10 por ciento y Promoción Social de Viviendas en un 19,20 por ciento.

(12) Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación

El saldo de la cuenta "Fondo de comercio de consolidación" de los balances del grupo, registra el mayor precio de adquisición de los títulos respecto al valor contable en libros de la sociedad correspondiente, deducidas las amortizaciones practicadas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias surgidas no fueron atribuidas a ningún elemento patrimonial y se amortizan linealmente en un período de cinco años, plazo en el que el Grupo considera que se beneficiará de estos fondos.

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

Miles de euros	Millones de pesetas	2000				
		1999	1998	1997	1996	
Sociedades del grupo:						
Bancopopular-e	64	386	491	—	—	—
<i>Total integración global</i>	<i>64</i>	<i>386</i>	<i>491</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Empresas asociadas:						
Sistema 4B	961	5.774	8.010	1.316	1.929	2.542
Otras sociedades	—	—	—	—	427	—
<i>Total por puesta en equivalencia</i>	<i>961</i>	<i>5.774</i>	<i>8.010</i>	<i>1.316</i>	<i>2.356</i>	<i>2.542</i>
<i>Total</i>	<i>1.025</i>	<i>6.160</i>	<i>8.501</i>	<i>1.316</i>	<i>2.356</i>	<i>2.542</i>

La amortización de este fondo de comercio ha sido de 2.351 miles de euros en 2000 y de 1.459 miles de euros en 1999.

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	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
Consolidadas (Por integración global y proporcional)						
Aula 2000	3	18	18	18	18	18
<i>Total por integración global y proporcional</i>	3	18	18	18	18	18
Grupo no consolidable						
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	—	—	—	—	—	—
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	—	—	—	—	—	—
Popular de Renting	—	—	—	—	—	—
Proseguros Popular	5	30	30	30	30	30
Promoción Social de Viviendas	3	18	—	—	—	—
Sicomi	—	—	—	—	—	—
Urbanizadora Española	44	264	264	265	265	265
Otras sociedades	—	—	—	—	66	66
Empresas asociadas						
Panorama Ibicenca	22	132	132	132	132	132
Servicios de Información Bancaria	—	—	—	—	—	—
Sistema 4B	—	—	—	—	—	—
Consorcio Iberión	—	—	—	—	—	—
<i>Total por puesta en equivalencia</i>	92	552	534	535	601	601
Total	95	570	552	553	619	619

(13) Activos inmateriales

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

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

Miles de euros	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
Saldo inicial						
Aumentos	2.246	13.500	10.908	4.045	2.476	342
Disminuciones	2.790	16.767	29.390	10.686	3.276	2.536
Amortizaciones del año	2.710	16.288	26.458	3.522	1.352	222
<i>Saldo final</i>	61	364	340	301	355	180
	2.265	13.615	13.500	10.908	4.045	2.476

(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
<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	
Variación neta en 2000	13.138	788	(5.855)	8.071	78.963	4.736	(35.192)	48.507	
Amortizaciones del año	10.239	887	40	11.166	61.536	5.332	242	67.110	
<i>Saldo al 31.12.00</i>	52.145	32.240	10.650	95.035	313.399	193.768	64.005	571.172	

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	Millones de pesetas	2000				
		1999	1998	1997	1996	
<i>Inmovilizado no afecto a la explotación:</i>						
Valor contable	16.767	100.770	137.960	175.375	202.956	207.548
Amortización acumulada	664	3.994	3.855	4.508	4.802	4.580
Fondo activos adjudicados	5.453	32.771	34.666	38.284	49.890	45.539
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	225	1.351	1.138	998	1.310	908
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	30	179	197	198	198	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 distinta de la que evaluó el valor de mercado de los activos en el momento de su adquisición por la entidad.

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

	Millones de pesetas			Miles de euros		
	Activos adjudicados			Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto	Total	Fondo	Neto
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
Variación neta en 2000	(5.431)	(315)	(5.116)	(32.643)	(1.895)	(30.748)
Saldo al 31.12.00	13.417	5.453	7.964	80.635	32.771	47.864

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 2000, representan el 21,6 por ciento de los recursos propios computables, supuesta hecha la

distribución de beneficios del año. Un año antes ese porcentaje era del 28,0 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		2000				
		Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996
Cheques a cargo de entidades de crédito	14.330	86.124	119.267	192.666	168.698	147.170
Operaciones en camino	6.700	40.269	36.132	46.404	34.672	65.318
Dividendos activos a cuenta	11.456	68.853	63.158	57.895	53.087	47.582
Impuestos anticipados	35.935	215.972	175.461	144.039	111.031	84.052
Otros	28.591	171.835	134.821	68.119	21.223	17.507
Total	97.012	583.053	528.839	509.123	388.711	361.629

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

Miles de euros		2000				
		Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996
Obligaciones a pagar	7.928	47.646	36.679	41.302	34.516	31.223
Acreedores por factoring	2.616	15.726	14.468	10.325	8.498	2.753
Operaciones en camino	2.807	16.869	15.987	25.092	17.598	25.561
Cuentas de recaudación	63.776	383.299	340.030	316.974	299.695	342.631
Cuentas especiales	26.397	158.650	130.408	133.052	124.674	105.273
Otros	12.255	73.654	57.806	49.914	28.500	14.826
Total	115.779	695.844	595.378	576.659	513.481	522.267

(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	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
Activo:						
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	21.210	127.473	99.594	96.505	10.758	23.950
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	26.221	157.590	110.357	109.006	126.176	178.999
Otras periodificaciones deudoras	16.968	101.982	43.682	21.930	9.238	5.273
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(6.250)	(37.565)	(16.160)	(8.498)	(6.124)	(16.017)
<i>Total</i>	58.149	349.480	237.473	218.943	140.048	192.205
Pasivo:						
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	12.925	77.682	55.065	54.500	64.128	118.369
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	23.473	141.075	92.848	77.164	79.045	112.834
Otras periodificaciones acreedoras	15.549	93.449	72.561	73.035	61.826	56.640
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(6.314)	(37.945)	(27.248)	(27.220)	(33.747)	(58.545)
<i>Total</i>	45.633	274.261	193.226	177.479	171.252	229.298

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	2000				
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996
Por naturaleza:					
Banco de España	30.615	184.001	—	3.173	—
Bancos operantes en España	102.360	615.195	696.821	623.268	451.036
Cajas de ahorro	149.101	896.115	579.838	815.537	302.549
Cooperativas de crédito	17.846	107.254	114.351	95.110	121.170
Instituto de Crédito Oficial	103.319	620.961	562.206	519.695	462.118
Entidades de crédito en el extranjero	269.791	1.621.477	1.368.526	662.868	467.245
Cesión temporal de activos	127.738	767.720	1.106.698	1.709.585	400.851
Otros	12.623	75.865	15.743	13.668	12.285
<i>Total</i>	813.393	4.888.588	4.444.183	4.442.904	2.217.254
Por moneda:	2.568.756				
En euros	612.664	3.682.183	3.482.368	3.799.295	1.765.500
En moneda extranjera	200.729	1.206.405	961.815	643.609	451.754
<i>Total</i>	813.393	4.888.588	4.444.183	4.442.904	2.217.254
Por sociedades:					
Empresas del grupo:					
Bancos operantes en España	1.710	10.280	9.583	21.516	24.425
Otras entidades de crédito residentes	—	—	—	—	—
Entidades de crédito no residentes	—	—	—	—	—
Empresas multigrupo	811.683	4.878.308	4.434.600	4.421.388	2.192.829
Empresas asociadas	813.393	4.888.588	4.444.183	4.442.904	2.217.254
Otras	—	—	—	—	—
<i>Total</i>	813.393	4.888.588	4.444.183	4.442.904	2.217.254
Distribución de las cuentas a plazo:					
Hasta 3 meses	540.801	3.250.276	2.980.528	3.175.303	1.372.453
De 3 meses a 1 año	128.614	772.986	559.189	620.725	292.272
De 1 año a 5 años	94.318	566.862	615.140	349.278	328.778
A más de 5 años	16.021	96.290	93.421	132.854	101.036
<i>Total</i>	779.754	4.686.414	4.248.278	4.278.160	2.094.539
					2.471.230

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	2000					
		Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996
Por naturaleza:						
Cuentas corrientes	1.144.819	6.880.501	6.228.919	5.600.441	4.913.442	4.205.035
Cuentas de ahorro	631.865	3.797.587	3.857.925	3.460.147	3.063.208	2.664.335
Depósitos a plazo	1.313.376	7.893.547	5.983.434	5.347.860	5.671.847	6.613.273
Cesión temporal de activos	308.237	1.852.542	1.232.160	1.142.067	1.722.585	1.481.699
Otras cuentas	133	798	1.663	787	12.610	950
<i>Total</i>	3.398.430	20.424.975	17.304.101	15.551.302	15.383.692	14.965.292
Por sectores:						
Administraciones Pùblicas	59.085	355.111	338.721	234.160	229.929	249.330
Otros sectores residentes	2.905.687	17.463.529	14.472.581	12.905.190	12.649.045	12.282.103
No residentes	433.658	2.606.335	2.492.799	2.411.952	2.504.718	2.433.859
<i>Total</i>	3.398.430	20.424.975	17.304.101	15.551.302	15.383.692	14.965.292
Por moneda:						
En euros	3.256.047	19.569.236	16.483.659	14.710.019	14.338.387	13.951.791
En moneda extranjera	142.383	855.739	820.442	841.283	1.045.305	1.013.501
<i>Total</i>	3.398.430	20.424.975	17.304.101	15.551.302	15.383.692	14.965.292
Por sociedades:						
Empresas del grupo:						
Consolidado	—	—	—	—	—	—
No consolidable	3.650	21.936	18.885	16.756	19.803	15.422
Empresas asociadas	24	147	27	66	373	595
Otras	3.394.756	20.402.892	17.285.189	15.534.480	15.363.516	14.949.275
<i>Total</i>	3.398.430	20.424.975	17.304.101	15.551.302	15.383.692	14.965.292
Distribución de las cuentas a plazo:						
Hasta 3 meses	1.013.872	6.093.492	5.000.770	5.060.419	5.832.841	5.878.649
De 3 meses a 1 año	472.566	2.840.175	1.423.352	1.011.059	1.164.112	1.778.311
De 1 año a 5 años	135.077	811.830	790.538	419.104	409.842	438.012
A más de 5 años	231	1.390	2.597	120	—	—
<i>Total</i>	1.621.746	9.746.887	7.217.257	6.490.702	7.406.795	8.094.972

(19) Débitos representados por valores negociables

El importe de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2000 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 cuadro adjunto se presenta el detalle de las emisiones realizadas por Popular Finance

Moneda de emisión	Divisa	Datos en miles		1999
		2000	Euros	
En euros:				
Euro	882.521	882.521	789.700	789.700
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 otras monedas:				
Dólar USA	26.883	28.890	26.883	26.759
Franco suizo	—	—	12.001	7.477
Libra esterlina	29.713	47.609	—	—
Yen japonés	4.000.000	37.411	4.000.000	38.937
<i>Total bonos y obligaciones en circulación</i>	1.161.888	—	—	1.028.330

(Cayman) por monedas, con el importe en las divisas de emisión y su contravalor en miles de euros a fin de 2000 y 1999, respectivamente.

La distribución conjunta por vencimientos contractuales y monedas de emisión del saldo a fin de 2000 se recoge a continuación.

Miles de euros

Moneda	2000	2001	2002	2003	2004	Posterior	Total
En euros:							
Euro	415.002	68.681	103.350	55.346	5.021	235.121	882.521
Escudo portugués	—	—	7.384	—	—	—	7.384
Franco francés	—	—	—	—	—	152.449	152.449
Marco alemán	—	—	5.624	—	—	—	5.624
En otras monedas:							
Dólar USA	—	12.770	—	16.120	—	—	28.890
Libra esterlina	47.609	—	—	—	—	—	47.609
Yen japonés	—	—	—	—	—	37.411	37.411
<i>Total</i>	<i>462.611</i>	<i>81.451</i>	<i>116.358</i>	<i>71.466</i>	<i>5.021</i>	<i>424.981</i>	<i>1.161.888</i>

Las emisiones en divisa están cubiertas mediante swap de la moneda de emisión contra euros, referenciadas principalmente a euribor y libor. Por lo tanto, el coste real de estas emisiones para el grupo es en euros. El tipo medio de coste de las operaciones durante 2000 y 1999, en función de las características del tipo de la emisión, ha sido el siguiente:

(En %)	2000	1999
Emisiones con tipo fijo	4,16	2,98
Emisiones con tipo variable	4,21	3,14
Emisiones cupón cero:		
Con tipo fijo	4,22	2,96
Con tipo variable	4,08	2,91
Tipo medio de las emisiones	4,19	3,05

A fin de 2000, el saldo vivo de pagarés emitidos por Banco Popular al amparo del programa descrito en esta Memoria es de 497.274 miles de euros, con un vencimiento medio de 41 días y un tipo medio de coste del 4,87 por ciento. Esos datos correspondientes a 1999 eran de 183.753 miles de euros, 33 días y 3,41 por ciento, respectivamente.

(20) Provisiónes 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 corresponden en su totalidad a los planes de jubilaciones anticipadas realizados en años anteriores.

Los movimientos en los cinco últimos años son los siguientes.

Miles de euros	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
<i>Saldos al inicio 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>
Variaciones:						
Dotaciones netas	11.321	68.042	27.713	23.878	18.012	32.665
Utilizaciones:						
Por pago de primas de seguros	(1.352)	(8.129)	(132.579)	(146.046)	(121.158)	(81.918)
Traspaso de reservas, reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios	—	—	93.001	129.218	111.187	60.101
Impuestos anticipados	—	—	20.416	23.187	24.101	14.310
Traspaso a reservas, reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios	—	—	(22.997)	(27.664)	(38.879)	—
Otras variaciones y traspasos	—	—	(340)	222	(85)	217
Periodificaciones	6.856	41.206				
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<i>66.050</i>	<i>396.966</i>	<i>295.847</i>	<i>310.633</i>	<i>307.838</i>	<i>314.660</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								
	2000		Millones pesetas	1999	1998	1997	1996	2000		Millones pesetas	1999	1998	1997	1996
	Millones	pesetas						Millones	pesetas					
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	63	378	553	343	120	246	
Créditos sobre clientes	57.270	344.202	296.990	265.839	269.134	263.568	129	776	1.815	968	781	48		
Obligaciones y valores de renta fija	425	2.551	2.355	2.001	96	403	—	—	—	—	—	—	—	
Pasivos contingentes	6.179	37.138	28.856	26.439	26.090	22.760	259	1.555	420	—	—	—	—	
<i>Total</i>	<i>63.874</i>	<i>383.891</i>	<i>328.201</i>	<i>294.279</i>	<i>295.320</i>	<i>286.731</i>	<i>451</i>	<i>2.709</i>	<i>2.788</i>	<i>1.311</i>	<i>901</i>	<i>294</i>		

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

Miles de euros	Para insolvencias					Para riesgo país								
	2000		Millones pesetas	1999	1998	1997	1996	2000		Millones pesetas	1999	1998	1997	1996
	Millones	pesetas						Millones	pesetas					
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i> ..	<i>54.608</i>	<i>328.201</i>	<i>294.279</i>	<i>295.320</i>	<i>286.731</i>	<i>271.892</i>	<i>464</i>	<i>2.788</i>	<i>1.311</i>	<i>901</i>	<i>294</i>	<i>114</i>		
Variaciones:														
Dotaciones netas	22.240	133.664	95.764	80.522	109.727	128.647	(13)	(79)	1.478	416	613	174		
Utilizaciones	(12.897)	(77.515)	(61.771)	(81.491)	(99.876)	(113.814)	—	—	—	—	—	—		
Otras variaciones y traspasos	(77)	(459)	(71)	(72)	(1.262)	6	—	(1)	(1)	(6)	(6)	6		
<i>Saldo al cierre del ejercicio</i> ..	<i>63.874</i>	<i>383.891</i>	<i>328.201</i>	<i>294.279</i>	<i>295.320</i>	<i>286.731</i>	<i>451</i>	<i>2.709</i>	<i>2.788</i>	<i>1.311</i>	<i>901</i>	<i>294</i>		

A 31 de diciembre de 2000, el desglose del Fondo de Insolvencias entre específico, genérico y

estadístico, así como el movimiento en el ejercicio 2000, es el siguiente:

Miles de euros	Fondos para Insolvencias							
	Específico		Genérico		Estadístico		Total	
	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Millones de pesetas
Créditos sobre clientes	16.964	101.959	35.493	213.318	4.813	28.925	57.270	344.202
Obligaciones y valores de renta fija ..	—	—	370	2.223	55	328	425	2.551
Pasivos contingentes	758	4.556	4.996	30.025	425	2.557	6.179	37.138
<i>Total</i>	<i>17.722</i>	<i>106.515</i>	<i>40.859</i>	<i>245.566</i>	<i>5.293</i>	<i>31.810</i>	<i>63.874</i>	<i>383.891</i>
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i> ..	<i>17.861</i>	<i>107.346</i>	<i>36.747</i>	<i>220.855</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>54.608</i>	<i>328.201</i>
Dotaciones netas	12.518	75.233	4.429	26.620	5.293	31.810	22.240	133.664
Utilizaciones	(12.897)	(77.515)	—	—	—	—	(12.897)	(77.515)
Otras variaciones y traspasos ..	240	1.451	(317)	(1.909)	—	—	(77)	(459)
<i>Saldo al cierre del ejercicio</i> ..	<i>17.722</i>	<i>106.515</i>	<i>40.859</i>	<i>245.566</i>	<i>5.293</i>	<i>31.810</i>	<i>63.874</i>	<i>383.891</i>

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	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
Deudas del Estado	21	128	96	6	90	174
Obligaciones y otros valores de renta fija	153	917	540	6	12	144
Acciones y otros títulos de renta variable	1.342	8.067	4.700	4.231	331	475
Participaciones	—	—	—	—	—	—
Participaciones en empresas del grupo	398	2.392	2.542	2.542	2.542	2.542
Futuros financieros (cuentas de orden)	255	1.530	1.709	228	198	—
<i>Total</i>	2.169	13.034	9.587	7.013	3.173	3.335

El movimiento de estos fondos se recoge a continuación.

Miles de euros	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i>	1.595	9.587	7.013	3.173	3.335	8.486
Variaciones:						
Dotaciones netas	739	4.442	3.395	3.973	(72)	(6.821)
Utilizaciones	(165)	(995)	(841)	(144)	(216)	(2.290)
Periodificaciones	—	—	—	—	—	—
Otras variaciones y traspasos	—	—	20	11	126	3.960
<i>Saldo al cierre del ejercicio</i>	2.169	13.034	9.587	7.013	3.173	3.335

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	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
Para activos materiales	5.499	33.049	35.035	38.994	50.846	46.566
Para impuestos	1.648	9.904	9.479	9.177	10.518	14.526
Otros fondos	9.917	59.604	4.329	1.954	3.823	6.894
<i>Suma</i>	17.064	102.557	48.843	50.125	65.187	67.986

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

Miles de euros	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i>	8.127	48.843	50.125	65.187	67.986	61.280
Variaciones:						
Dotaciones netas	10.227	61.468	(5.792)	(4.808)	13.529	24.155
Utilizaciones	(549)	(3.301)	(3.328)	(4.159)	(3.444)	(5.992)
Otras variaciones y traspasos	(741)	(4.453)	(3.746)	(6.095)	(12.884)	(11.457)
<i>Saldo al cierre del ejercicio</i>	17.064	102.557	48.843	50.125	65.187	67.986

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	Millones de pesetas	2000				1996
		1999	1998	1997		
En fondos de insolvencias:						
Por pasivos contingentes	6.438	38.693	29.276	26.439	26.090	22.760
En fondo de fluctuación de valores:						
Por futuros financieros	255	1.530	1.709	228	198	–
En otros fondos específicos:						
Otros fondos	9.917	59.604	4.329	1.954	3.823	6.894
Total	16.610	99.827	35.314	28.621	30.111	29.654

(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 2000 y 1999 no existen saldos en esta cuenta en los balances consolidados, correspondiéndose con la situación de Banco Popular, entidad matriz del grupo.

(22) Pasivos subordinados

Las emisiones de deuda subordinada han sido realizadas por Popular Capital (Cayman) Limited en el año 2000, con el siguiente detalle del saldo en balance a fin de año:

Nº	Moneda	Importe	Vencimiento	Tipo de interés vigente
1	EUR	100.000.000	27.04.10	Euribor 3m+55pb
2	USD	50.000.000	30.05.10	Libor 3m+50pb
3	USD	50.000.000	15.06.10	Libor 3m+54pb

Estas emisiones tienen carácter de deuda subordinada que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes, estando garantizadas solidaria e irrevocablemente por Banco Popular tanto el principal como los intereses. Son amortizables a partir del final del quinto año a decisión del emisor, previa autorización del Banco de España.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados en el ejercicio 2000 han sido de 6.917 miles de euros, corregido en las emisiones cubiertas por swaps, lo que supone el coste real para el grupo de 5,33 por ciento.

(23) Intereses minoritarios

Los intereses minoritarios que aparecen en los balances consolidados de 2000 y 1999 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 2000 y 1999, 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 supuso 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). Los impuestos activados y recuperados derivados de los planes de jubilación anticipada que han retorna a este renglón del balance al contabilizarlos cada banco en sus cuentas de origen han supuesto 492 y 788 miles de euros en 2000 y 1999, respectivamente.

El importe que figura en Popular Preference (Cayman) Limited se corresponde exactamente con la emisión realizada en 2000 de acciones preferentes, no acumulativas, garantizadas solidaria e irrevocablemente por Banco Popular, sin derecho a voto. Estas acciones fueron suscritas por terceros ajenos al grupo y son amortizables por decisión del

emisor, en su totalidad o en parte, con autorización previa del Banco de España, en cualquier momento a partir del sexto año desde la fecha de desembolso.

Los titulares de participaciones preferentes tienen derecho a percibir un dividendo preferente no

acumulativo, pagadero por trimestres vencidos calculado como el Euribor a tres meses más un margen de 0,05 puntos, si bien durante los tres primeros años de la emisión, el tipo mínimo de interés anual será del 4,50 por ciento nominal.

Miles de euros	2000					
	Millones de	1999	1998	1997	1996	
<i>Saldo inicial</i>	29.140	175.135	169.928	164.094	158.673	151.563
Variaciones:						
Por ampliación de capital	—	—	1.178	1.178	—	2.061
Emisión de acciones preferentes	29.950	180.000	—	—	—	—
Activación de impuestos	82	492	—	—	—	—
Traspaso a fondo para pensionistas	—	—	(4.484)	(8.210)	(6.130)	(4.393)
Traspaso del fondo para pensionistas	—	—	1.634	2.452	2.380	—
Operaciones de consolidación (neto)	47	281	(4.640)	(5.799)	(7.759)	(3.613)
Beneficio neto del ejercicio	6.148	36.952	33.055	32.166	31.613	26.265
Dividendo correspondiente al ejercicio	(3.483)	(20.932)	(18.278)	(15.953)	(14.683)	(13.210)
<i>Saldo final, después de la distribución del resultado</i>	61.884	371.928	178.393	169.928	164.094	158.673

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

el movimiento en el ejercicio 2000, antes de la distribución de beneficios, es el siguiente.

Miles de euros	Saldo al 31.12.99	Movimientos en 2000		Saldo al 31.12.00 Millones de pesetas		
		Aumentos	Disminuciones			
Consolidadas						
Entidades de depósito:						
Banco de Andalucía	88.905	8.710	1.708	95.907 15.958		
Banco de Castilla	14.117	1.047	608	14.556 2.422		
Banco de Crédito Balear	32.157	3.303	233	35.227 5.861		
Banco de Galicia	16.104	1.658	420	17.342 2.886		
Banco de Vasconia	3.230	422	116	3.536 588		
Banco Popular Comercial (Por integración proporcional)	—	—	—	—		
Banco Popular Hipotecario (Por integración proporcional)	—	—	—	—		
Bancopopular-e	—	—	—	—		
Entidades de financiación:						
Heller Factoring (Por integración proporcional)	—	—	—	—		
Sociedades de cartera y servicios:						
Europa Popular Inversiones	—	—	—	—		
Europensiones	8.973	237	—	9.210 1.532		
Eurogestión	—	—	—	—		
Popular de Participaciones Financieras	—	—	—	—		
Gestora Popular	—	—	—	—		
Sogeval	—	—	—	—		
Instrumentales:						
Aliseda (sólo año 2000)	—	—	—	—		
Aula 2000	—	—	—	—		
Finespa	—	—	—	—		
Inmobiliaria Viagracia	—	—	—	—		
Inmobiliaria Vivesa	—	—	—	—		
Intermediación y Servicios Tecnológicos	—	—	—	—		
Popular Español Asia	—	—	—	—		
Popular Preference (Cayman)	—	180.000	—	180.000 29.950		
Popular Finance (Cayman)	—	—	—	—		
Popular Capital (Cayman)	—	—	—	—		
<i>Subtotal por integración global</i>	163.486	195.377	3.085	355.778 59.197		

	Miles de euros	Saldo al 31.12.99	Movimientos en 2000		Saldo al 31.12.00			
			Aumentos	Disminuciones				
(Continuación)								
No consolidables								
Aliseda (hasta 1999)		—						
Cía. de Gestión Inmobiliaria	15	—	1	14	2			
Correduría Bética de Seguros	14	—	1	13	2			
Desarrollo Aplicaciones Especiales	—	—	—	—	—			
Eurocorredores	—	—	—	—	—			
Eurovida	101	2	—	103	17			
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	—	—	—	—	—			
Popular de Renting	—	—	—	—	—			
Proseguros Popular	—	—	—	—	—			
Promoción Social de Viviendas	—	—	—	—	—			
Sicomi	—	—	—	—	—			
Urbanizadora Española	—	—	—	—	—			
Empresas asociadas								
Panorama Ibérica	—	—	—	—	—			
Servicios de Información Bancaria	—	—	—	—	—			
Sistema 4B	—	—	—	—	—			
Consorcio Iberión	—	—	—	—	—			
<i>Subtotal por puesta en equivalencia</i>	130	2	2	130	21			
Total	163.616	195.379	3.087	355.908	59.218			

(24) Capital

El capital social de Banco Popular está representado desde el 14 de febrero de 2000 por 217.154.116 acciones de 0,50 euros de valor nominal. El importe total continúa siendo el mismo pero representado por el doble de acciones al reducir el valor nominal de cada una de 1 euro a 0,50 euros, según acuerdo de la Junta General Extraordinaria de accionistas de Banco Popular celebrada el 16 de diciembre de 1999.

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.

En cumplimiento del acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de 16 de diciembre de 1999, en esta fecha 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. Esta contabilización supuso 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	2000				
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996
<i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	—	—	—	—	—
Aumentos	22.306	134.061	17.289	763	25.158
Disminuciones	22.306	134.061	17.289	763	25.158
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	—	—	—	—	228

(25) Reservas

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

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

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

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

En 1999 se traspasaron 69.002 miles de euros, 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 se activaron y recuperaron en relación con las jubilaciones anticipadas descritas en el párrafo anterior, se incorporaron a reservas de libre disposición por un importe de 15.596 miles de euros.

En 2000 se han traspasado a reservas voluntarias 7.212 miles de euros relativos a los impuestos anticipados derivados de los planes de jubilación efectuados los ejercicios anteriores.

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		2000				
		Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996
<i>Reservas restringidas:</i>						
Reserva legal	5.939	35.696	35.696	35.696	35.694	35.694
Reservas para acciones propias:						
Por adquisición	—	—	—	—	—	—
Por garantía	1.880	11.298	8.951	6.756	5.217	4.838
Por ctos. para su adquisición	157	946	739	401	264	—
Otras reservas restringidas	4.495	27.015	27.015	27.015	29.420	27.015
<i>Reservas de libre disposición:</i>						
Estatutaria	9.033	54.289	41.611	41.611	41.608	43.423
Primas de emisión de acciones	3.521	21.164	21.164	48.717	135.270	135.270
Voluntarias y otras	129.913	780.791	691.183	796.309	773.965	921.887
Total	154.938	931.199	826.359	956.505	1.021.438	1.168.127

En 1999, se aplicaron 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		2000				
		Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996
<i>Aumentos:</i>						
Distribución beneficio año anterior	14.933	89.749	96.856	92.604	103.639	106.013
Traspaso activación impuestos	1.200	7.212	—	—	—	—
Traspaso de fondo para pensionistas	—	—	15.596	16.185	26.342	—
Ajustes en consolidación	1.311	7.879	—	2.982	5.151	—
<i>Disminuciones:</i>						
Ampliación de capital	—	—	27.553	—	—	—
Amortización de capital	—	—	145.695	—	206.694	—
Traspaso a fondo para pensionistas	—	—	69.002	90.152	75.127	42.071
Distribución de reservas	—	—	—	86.552	—	—
Ajustes en consolidación	—	—	348	—	—	1.052
Variación neta en el año	17.444	104.840	(130.146)	(64.933)	(146.689)	62.890

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

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

	Miles de euros	Saldo al 31.12.99	Movimientos en 2000		Saldo al 31.12.00
			Aumentos	Disminuciones	
Reservas restringidas:					
Reserva legal	35.696		—	—	35.696
Reservas para acciones propias:					
Por adquisición	—	94.656	94.656	—	—
Por garantía	8.951	2.347	—	11.298	1.880
Por créditos	739	207	—	946	157
Otras reservas restringidas	27.015	—	—	27.015	4.495
Reservas de libre disposición:					
Estatutaria	41.611	12.678	—	54.289	9.033
Primas de emisión de acciones	21.164	—	—	21.164	3.521
Voluntarias y otras	691.183	186.818	97.210	780.791	129.913
Total	826.359	296.706	191.866	931.199	154.938
Causas de las variaciones:					
Distribución beneficio ejercicio anterior		89.749	—		
Traspasos entre reservas		191.866	191.866		
Traspaso por activación de impuestos		7.212	—		
Ajustes en consolidación		7.879	—		
Total		296.706	191.866		

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	2000	Millones de pesetas				
		1999	1998	1997	1996	
Importe en balance de Banco Popular	148.465	892.294	795.333	925.132	993.046	1.144.886
Ajustes en consolidación:						
Por dividendos	6.473	38.905	31.026	31.373	28.392	23.241
Por otros (neto)	8.535	51.294	42.926	42.041	36.746	32.262
Importe en balance consolidado	154.938	(12.389)	(11.900)	(10.668)	(8.354)	(9.021)

(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 supusieron una disminución de las Reservas en sociedades consolidadas en 1999 de 19.515 miles de euros. Estas reservas se incrementaron 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. (Véase Nota 2.i).

Los impuestos activados derivados de los planes de jubilación anticipados realizados en ejercicios anteriores en los bancos filiales han supuesto un incremento en reservas en sociedades consolidadas de 2.195 y 4.032 miles de euros en 2000 y 1999 respectivamente, al efectuar la contabilización de los mismos en las cuentas de origen.

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

	Miles de euros	2000						
		Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996		
Consolidadas								
Entidades de depósito:								
Banco de Andalucía	34.708	208.596	178.333	159.136	151.413	141.106		
Banco de Castilla	32.722	196.666	178.885	165.963	147.579	131.075		
Banco de Crédito Balear	5.633	33.856	28.210	22.057	13.919	13.192		
Banco de Galicia	22.198	133.413	116.475	102.340	90.747	79.844		
Banco de Vasconia	10.542	63.360	52.566	45.707	38.399	39.108		
Banco Popular Comercial (Por integración proporcional)	2.330	14.003	13.880	12.850	11.185	9.496		
Banco Popular Hipotecario (Por integración proporcional)	1.651	9.925	7.799	6.106	5.830	5.746		
Bancopopular-e	(143)	(860)	(224)	—	—	—		
Entidades de financiación:								
Heller Factoring (Por integración proporcional)	1.127	6.772	5.749	4.940	4.327	3.780		
Sociedades de cartera y servicios:								
Europa Popular Inversiones	143	857	718	571	397	331		
Europensiones	269	1.617	1.372	1.124	1.046	691		
Eurogestión	393	2.364	1.409	1.310	1.250	1.220		
Gestora Popular	110	663	850	643	637	757		
Popular de Participaciones Financieras	—	—	—	—	—	—		
Sogeval	13.256	79.667	64.994	54.008	36.878	29.174		
Instrumentales en España:								
Aliseda (año 2000)	268	1.610	—	—	—	—		
Aula 2000	—	1	1	—	—	—		
Cis-Tasación	—	—	—	—	—	—		
Finespa	294	1.769	2.010	1.821	1.857	1.839		
Inmobiliaria Viagracia	850	5.110	5.273	5.205	5.199	6.052		
Inmobiliaria Vivesa	242	1.452	1.452	1.454	1.454	1.454		
Intermediación y Servicios Tecnológicos	5	29	10	6	6	—		
Instrumentales en el exterior:								
Popular Español Asia	—	—	—	—	—	—		
Popular Finance (Cayman)	—	—	4	(6)	—	—		
Popular Capital (Cayman)	(2)	(11)	(4)	(6)	—	—		
Popular Preference (Cayman)	—	—	—	—	—	—		
Otras sociedades	—	—	—	—	—	198		
<i>Total por integración global y proporcional (a)</i>	126.596	760.859	659.762	585.229	512.123	465.063		
No consolidables								
Aliseda (hasta 1999)	—	—	—	—	—	—		
Cía. de Gestión Inmobiliaria	51	303	299	294	282	276		
Correduría Bética de Seguros	9	52	51	48	42	12		
Desarrollo Aplicaciones Especiales	52	313	313	313	313	180		
Eurocorredores	3	20	17	18	18	18		
Eurovida	518	3.116	3.007	2.560	2.344	2.104		
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	27	164	3	—	—	—		
Popular de Renting	10	58	19	—	—	—		
Proseguros Popular	(5)	(31)	(31)	(30)	(30)	(30)		
Promoción Social de Viviendas	—	—	3	6	6	6		
Sicomi	—	2	2	—	—	—		
Urbanizadora Española	1.661	9.983	9.977	9.694	9.485	8.758		
Otras sociedades	—	—	—	—	2.903	2.771		
<i>Subtotal sociedades no consolidables (b)</i>	2.326	13.980	15.261	14.508	16.210	14.942		
Empresas asociadas								
Consortio Iberión	(8)	(50)	—	—	—	—		
Panorama Ibicena	(16)	(94)	(93)	(96)	(6)	(6)		
Servicios de Información Bancaria	—	(1)	(1)	—	—	—		
Sistema 4B	64	383	382	385	282	282		
Otras sociedades	—	—	—	—	96	78		
<i>Subtotal empresas asociadas (c)</i>	40	238	288	289	372	354		
<i>Total por puesta en equivalencia (b)+(c)</i>	2.366	14.218	15.549	14.797	16.582	15.296		
Por diferencias de conversión								
Banco Popular Comercial (Por integración proporcional)	149	892	892	896	859	703		
Popular Finance (Cayman)	1	8	—	—	—	—		
Popular Capital (Cayman)	1	8	—	—	—	—		
Popular Preference (Cayman)	—	2	—	—	—	—		
Otras sociedades	—	—	—	—	—	—		
<i>Total por diferencias de conversión (d)</i>	151	910	892	896	859	703		
Reservas en sociedades consolidadas (a)+(b)+(c)+(d)	129.113	775.987	676.203	600.922	529.564	481.062		

(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 2000, 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 18.575 y 20.111 miles de euros en 2000 y 1999, 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 2000. 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	Renta pte. incorporar	Periodo de integración	Renta incorporada a la Base Imponible en el año	
				Total	
2000	7.717	7.717	2004-2010	-	-
1999	10.898	10.898	2003-2009	-	-
1998	9.050	9.050	2002-2008	-	-
1997	9.017	9.017	2001-2007	-	-
1996	3.635	3.115	2000-2006	520	520

Miles de euros		2000				
		Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996
Beneficio antes de impuestos	134.842	810.414	704.626	655.740	640.150	584.244
Aumentos en Base Imponible (según detalle)	42.461	255.198	120.837	114.018	87.868	93.361
Disminuciones en Base Imponible (según detalle) ..	18.125	108.932	78.420	73.924	57.385	55.059
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-
Base Imponible (Resultado Fiscal)	159.178	956.680	747.043	695.834	670.633	622.546
Cuota (35%)	55.712	334.838	261.465	243.542	234.722	217.891
Deducciones:						
Por doble imposición	8.672	52.123	27.620	32.821	25.249	22.778
Por bonificaciones	111	665	672	685	715	896
Por inversiones	135	815	863	902	950	4.153
Cuota líquida	46.794	281.235	232.310	209.134	207.808	190.064
Impuesto por diferencias temporales (neto)	2.380	14.302	23.681	17.189	12.746	9.958
Otros ajustes (neto)	(2.244)	13.481	(17.147)	(10.271)	(9.340)	(9.748)
Impuesto sobre beneficios	46.930	282.056	238.844	216.052	211.214	190.274

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	Millones de pesetas	2000				
		1999	1998	1997	1996	
Aumentos	42.461	255.198	120.837	114.018	87.868	93.361
Diferencia permanente	37.220	223.700	119.626	110.406	84.568	92.400
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	5.154	30.975	1.211	1.539	896	961
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	87	523	—	2.073	2.404	—
Disminuciones	18.125	108.932	78.420	73.924	57.385	55.059
Diferencia permanente	6.085	36.571	9.542	21.192	17.634	25.633
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	1.406	8.451	15.118	9.171	9.087	8.036
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	10.634	63.910	53.760	43.561	30.664	21.390

Con independencia de los impuestos activados y recuperados en relación a los planes de jubilaciones anticipadas (*Nota 2.i*), se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 18.079 y 19.983 miles de euros en 2000 y 1999, respectivamente, pagados por no ser fiscalmente deducibles 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 2000, 21.079 miles. Como consecuencia de la dotación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, se han activado impuestos por importe de 10.795 miles de euros, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible. Se han activado otras diferencias temporales por 6 miles de impuestos en 2000 y 396 miles en 1999.

Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 64.458 e impuestos anticipados por importe de 134.954 miles que, relativos a pensiones, no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

En 2000 y 1999 se han diferido respectivamente, impuestos por 258 y 663 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 2.701 miles de euros en 2000 y 3.809 miles en 1999 por la reinversión de plusvalías, habiéndose pagado por este mismo concepto, 182 miles de euros en 2000. Los impuestos anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 151.511 y 18.444 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.

Por otra parte, los beneficios obtenidos en el extranjero han sido generados en 2000 con impuestos extranjeros de naturaleza similar al impuesto sobre sociedades por importe de 849 miles de euros, reconocidos en la cuantía de pérdidas y ganancias en "Otros impuestos".

Miles de euros	Millones de pesetas	2000				
		1999	1998	1997	1996	
Impuesto sobre beneficios:						
Resultados ordinarios	47.023	282.615	238.977	214.826	215.956	202.932
Resultados extraordinarios	(93)	(559)	(133)	1.226	(4.742)	(12.658)
Total	46.930	282.056	238.844	216.052	211.214	190.274

(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	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
Títulos emitidos por el sector público	3.004	18.052	25.289	34.985	30.351	385
Inmuebles propios hipotecados	11	68	214	240	349	421
Otros activos afectos a garantías	42.064	252.812	121.115	28.945	751	756
Total	45.079	270.932	146.618	64.170	31.451	1.562
Fondo de cobertura	22	130	246	289	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	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
Compraventa de divisas a plazo:						
Compras	131.851	792.439	680.177	2.264.169	1.117.600	1.127.493
Ventas	75.881	456.051	467.302	1.794.857	1.075.589	1.133.371
Futuros financieros en divisa	—	—	—	—	—	—
Compraventa de activos financieros a plazo:						
Compras	—	—	61.162	29.173	24.834	49.644
Ventas	—	—	61.150	24.323	—	49.644
Futuros sobre valores y tipos de interés:						
Compras	417.943	2.511.887	136.800	408.316	37.864	15.025
Ventas	406.917	2.445.618	151.500	441.269	42.191	6.010
Opciones:						
Sobre valores:						
Compras	6.359	38.220	—	—	—	—
Ventas	6.311	37.932	—	—	—	—
Sobre tipos de interés:						
Compras	—	—	—	—	—	—
Ventas	—	—	—	—	—	—
Sobre divisas:						
Compras	365	2.192	2.187	19.305	14.052	2.668
Ventas	365	2.192	2.187	19.305	14.052	2.693
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	—	—	150.000	132.535	132.601	1.424.699
Permutas financieras	622.857	3.743.448	3.962.230	2.538.369	1.179.282	1.731.882
Otras	—	—	—	—	—	—
Operaciones de futuros sobre mercaderías	—	—	—	—	—	—
Valores a crédito pendientes de liquidar	—	—	—	—	—	—
Cobertura de operaciones de futuro:						
Fondo de provisión por futuros	255	1.530	1.709	228	198	—

El detalle de la cartera de negociación y operaciones de cobertura es el siguiente:

Miles de euros	Cobertura de					
	Negociación			Patrimoniales		Otros derivados
	2000	1999	Millones de pesetas	2000	1999	Millones de pesetas
Compraventa de activos financieros	—	—	—	—	—	—
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	14.724	88.446	7.700	—	—	810.143
Opciones:						4.869.059
Sobre valores y tipos de interés	—	—	—	—	—	12.671
Sobre divisas	—	—	—	—	—	729
FRAS	—	—	—	—	—	—
Permutas Financieras	82.678	496.902	83	315.869	1.898.411	1.613.964
						224.311
						1.348.135
						2.348.183
						150.000
						—

En el siguiente cuadro se presenta la información atendiendo a su negociación en mercados organizados y no organizados (OTC):

Miles de euros	Negociados en mercados							
	Organizados				No organizados			
	Nacionales		Extranjeros		2000		1999	
	Millones de pesetas		Millones de pesetas		Millones de pesetas		Millones de pesetas	
Compraventa de activos financieros . . .	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros financieros sobre valor y tipos de interés	6.341	38.109	7.700	818.518	4.919.396	280.600	—	—
Opciones:								
Sobre valores y tipos de interés . . .	7.627	45.836	—	5.044	30.316	—	—	—
Sobre divisas	—	—	—	—	—	—	729	4.384
FRAs	—	—	—	—	—	—	—	150.000
Permutas Financieras	—	—	—	—	—	—	622.857	3.743.448
								3.962.230

Por lo que respecta a la medición del riesgo de crédito y contraparte de las operaciones de derivados financieros sobre tipos de interés en mercados OTC, se sigue el método del riesgo original, alternativa

contemplada en la circular 5/93 de Banco de España, sobre requerimientos mínimos de recursos propios. La estructura de estos riesgos es la siguiente:

Miles de euros	Saldos según plazos							
	< 1 año				hasta 2 años		> 2 años.	
	2000		1999		2000		1999	
	Millones de pesetas		Millones de pesetas		Millones de pesetas		Millones de pesetas	
FRAs	—	—	150.000	—	—	—	—	—
Permutas financieras	45.166	271.454	1.608.401	185.201	1.113.082	623.911	392.490	2.358.912
								1.729.918

Una vez corregidos los datos por plazos y ponderados según las contrapartes, neto de los fondos específicos dotados para estas operaciones, se llega a unos riesgos ponderados de 57.434 y 38.136 miles de

euros, en 2000 y 1999 respectivamente, lo que supone una exigencia de recursos propios mínimos por este tipo de operaciones de 4.595 y 3.051 miles de euros, en esas fechas.

Miles de euros	Contrapartes					
	Entidades de crédito			Sector privado		
	2000		1999	2000		1999
	Millones de pesetas		Millones de pesetas	Millones de pesetas		Millones de pesetas
FRAs	—	—	150.000	—	—	—
Permutas financieras	621.317	3.734.192	3.949.008	1.540	9.256	13.222

(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	2000	Millones de pesetas					
			1999	1998	1997	1996	
Corresponden a beneficios generados:							
En el año	38	228	107	2.626	992	—	
En años anteriores	1.082	6.504	3.578	3.270	4.147	5.193	
Total	1.120	6.732	3.685	5.896	5.139	5.193	

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				
	2000		1999	No consolidables		Asociadas	2000	
	Millones de pesetas			Millones de pesetas	1999	Millones de pesetas	1999	
Balance								
Activo:								
Entidades de crédito	38.322	230.318	193.216	—	—	—	—	—
Créditos sobre clientes	—	—	—	1.813	10.894	3.355	—	—
Ctas. de periodificación	248	1.493	1.035	5	33	—	—	—
Pasivo:								
Entidades de crédito	1.710	10.280	9.583	—	—	—	—	—
Débitos a clientes	—	—	—	3.650	21.936	18.885	24	147
Ctas. de periodificación	9	52	69	29	173	50	—	—
Cuentas de orden:								
Pasivos contingentes	1.918	11.530	191	10	58	3.032	—	—
Compromisos	1.899	11.411	26.413	532	3.199	1.114	—	—
Pérdidas y Ganancias:								
Intereses y rendimientos asimilados	1.647	9.898	6.776	26	159	30	—	—
Intereses y cargas asimiladas	112	674	525	75	452	166	—	1
Comisiones percibidas	263	1.579	905	1.378	8.281	8.496	—	—
Comisiones pagadas	14	86	1.340	437	2.629	1.498	—	—

(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 realiza por la red de sucursales de Banco Popular en Portugal, el Banco Popular Comercial en Francia y las sociedades instrumentales Popular Capital, Popular Preference y 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	2000	Millones de pesetas					
			1999	1998	1997	1996	
Intereses y rendimientos asimilados							
España	291.909	1.754.408	1.351.581	1.445.807	1.596.607	1.896.878	
Resto de Europa	2.328	13.992	11.281	14.869	15.650	18.932	
América	—	—	—	—	—	—	
Productos de servicios (neto)							
España	88.869	534.116	464.152	410.269	344.350	278.857	
Resto de Europa	550	3.305	2.703	2.043	3.089	2.897	
América	—	—	—	—	—	—	
Resultados de operaciones financieras							
España	19.879	119.471	45.719	46.596	61.676	50.275	
Resto de Europa	3	20	118	727	1.046	685	
América	—	—	—	—	—	—	
Intereses y cargas asimiladas							
España	96.403	579.397	317.842	480.323	601.637	841.099	
Resto de Europa	965	5.799	5.492	10.980	11.846	14.532	
América	10.715	64.397	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	2000	Millones de pesetas					
			1999	1998	1997	1996	
Intereses y rendimientos asimilados							
De Banco de España y otros bancos centrales	2.436	14.642	8.478	156	—	—	
De entidades de crédito	37.020	222.496	141.204	199.782	233.427	314.960	
De la cartera de renta fija	8.910	53.548	34.325	36.716	73.450	134.338	
De créditos sobre clientes	245.871	1.477.714	1.178.855	1.224.022	1.305.380	1.466.512	
<i>Total</i>	294.237	1.768.400	1.362.862	1.460.676	1.612.257	1.915.810	
Rendimiento de la cartera de renta variable							
De acciones y otros títulos de renta variable	211	1.270	2.238	3.275	4.573	3.528	
De participaciones	128	768	162	1.172	2.326	3.378	
De participaciones en el grupo	992	5.964	3.523	4.724	2.813	1.815	
<i>Total</i>	1.331	8.002	5.923	9.171	9.712	8.721	
Productos de servicios (neto)							
De pasivos contingentes	6.937	41.692	36.857	34.841	35.141	34.726	
De servicios de cobros y pagos	32.950	198.034	165.608	148.078	136.658	135.035	
De servicios de valores	29.119	175.011	169.179	150.626	103.741	58.689	
De otras operaciones	20.413	122.684	95.211	78.767	71.899	53.304	
<i>Total</i>	89.419	537.421	466.855	412.312	347.439	281.754	
Resultados de operaciones financieras							
Renta fija española y extranjera	953	5.730	6.925	7.898	8.896	10.854	
Renta variable	13.516	81.233	12.286	372	18.342	10.783	
Cambios y derivados	5.090	30.588	19.311	38.158	35.484	29.323	
De titulizaciones de activos	323	1.940	7.315	896	—	—	
<i>Total</i>	19.882	119.491	45.837	47.324	62.722	50.960	
Intereses y cargas asimiladas							
De Banco de España	1.736	10.431	3.799	12.946	20.681	41.524	
De entidades de crédito	30.363	182.488	96.600	112.762	101.860	96.042	
De acreedores	61.311	368.486	232.103	353.467	474.872	695.900	
De empréstitos y subordinados	11.257	67.658	23.679	22.484	—	3.967	
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	3.349	20.125	12.114	14.262	15.825	18.115	
Otros intereses	67	405	368	402	245	83	
<i>Total</i>	108.083	649.593	368.663	516.323	613.483	855.631	

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	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
De diferencias de cambio	5.462	32.826	20.681	36.998	32.551	28.163
De la cartera de renta fija						
Resultado de negociación	1.021	6.139	7.545	7.886	8.860	8.480
Saneamiento de la cartera de renta fija	68	409	620	(12)	(36)	(2.374)
Subtotal	953	5.730	6.925	7.898	8.896	10.854
De la cartera de renta variable						
Resultado de negociación	14.217	85.445	13.580	4.291	18.072	6.858
Saneamiento de la cartera de renta variable	701	4.212	1.294	3.919	(270)	(3.925)
Subtotal	13.516	81.233	12.286	372	18.342	10.783
De la cartera de derivados						
Resultado de negociación	(402)	(2.417)	111	1.226	3.167	637
Saneamiento de operaciones de futuro	(30)	(179)	1.481	66	234	(523)
Subtotal	(372)	(2.238)	(1.370)	1.160	2.933	1.160
De titulizaciones de activos						
	323	1.940	7.315	896	—	—
Total	19.882	119.491	45.837	47.324	62.722	50.960

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.

No figura ningún importe en pensiones pagadas ya que éstas son satisfechas por Allianz Seguros, SA, en virtud de los contratos de seguro formalizados con dicha compañía para el personal pasivo, según lo expuesto en distintos apartados de esta Memoria.

Miles de euros	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
Remuneraciones	63.220	379.962	368.279	363.925	358.270	350.828
Cargas sociales	16.149	97.059	93.371	91.600	89.364	87.081
Total	79.369	477.021	461.650	455.525	447.634	437.909
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales) ..	—	—	—	—	—	—

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 2000. 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				
	2000	1999	1998	1997	1996	2000	1999	1998	1997	1996
Técnicos	7.130	6.843	6.730	6.531	6.390	6.997	6.825	6.665	6.451	6.325
Administrativos	4.772	4.650	4.799	5.131	5.619	4.814	4.750	5.006	5.384	5.839
Servicios generales ..	41	46	71	80	130	42	50	79	104	132
Total	11.943	11.539	11.600	11.742	12.139	11.853	11.625	11.750	11.939	12.296

Antigüedad	Edad						Distribución marginal 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	22,46	2,90	0,05	0,02	—	25,44
De 6 a 10	—	1,62	9,09	0,15	0,01	—	10,87
De 11 a 20	—	0,03	6,43	4,85	0,67	0,04	12,02
De 21 a 30	—	—	0,53	26,62	10,93	0,11	38,19
De 31 a 40	—	—	—	3,39	9,60	0,08	13,07
De 41 a 50	—	—	—	—	0,34	0,06	0,40
Más de 50 años	—	—	—	—	—	0,01	0,01
Distribución por edades	0,01	22,41	18,95	35,06	21,57	0,30	100,00

Tramo (euros)	Personas		Remuneración		Media por tramo (euros)
	número	%	total (euros)	%	
Hasta 20.000	790	7,28	13.497.731	3,96	17.085,74
De 20.001 a 26.000	2.862	26,37	68.037.276	19,97	23.772,63
De 26.001 a 32.000	3.513	32,36	99.473.284	29,19	28.315,77
De 32.001 a 38.000	1.636	15,07	56.654.828	16,63	34.630,09
De 38.001 a 50.000	1.408	12,97	60.226.758	17,67	42.774,69
De 50.001 a 80.000	564	5,20	32.990.583	9,68	58.493,94
De 80.001 a 120.000	51	0,47	4.846.997	1,42	95.039,16
De 120.001 a 180.000	22	0,20	3.207.907	0,94	145.813,95
Más de 180.000	9	0,08	1.831.598	0,54	203.510,89
Sumas	10.855	100,00	340.766.962	100,00	31.392,63

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	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
Beneficios netos explotación fincas en renta	225	1.351	1.138	998	1.310	908
Otros productos diversos	20	123	195	96	66	11
<i>Total</i>	245	1.474	1.333	1.094	1.376	919

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	2000					
	Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996	
Pérdidas netas por explotación de fincas de renta	—	—	—	—	—	—
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	2.542	15.278	13.830	13.108	12.946	25.934
Atenciones estatutarias	42	253	247	246	246	240
Aportación a fundaciones de carácter social	3.789	22.774	22.774	22.772	22.772	22.766
Otros conceptos	140	839	579	1.095	1.058	1.034
<i>Total</i>	6.513	39.144	37.430	37.221	37.022	49.974

f. Beneficios y quebrantes 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	2000				
		Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	1.886	11.333	18.794	13.487	9.165	5.980
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	245	1.471	689	980	709	391
Beneficios de ejercicios anteriores	1.627	9.780	10.239	12.261	11.377	10.506
Otros productos	961	5.777	4.101	4.669	9.557	2.536
Recuperación otros fondos específicos	—	—	—	4.808	1.268	—
<i>Total</i>	4.719	28.361	33.823	36.205	32.076	19.413

En cuanto a los quebrantes extraordinarios, a continuación se muestran los conceptos en que se

desglosa este capítulo de las cuentas de resultados.

	Miles de euros	2000				
		Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	247	1.482	1.976	1.887	2.428	2.224
Dotación a otros fondos específicos (neto)	10.227	61.468	5.792	—	14.797	24.155
Quebrantes de ejercicios anteriores	2.018	12.129	12.286	11.065	10.902	9.772
Otros quebrantes	2.286	13.738	9.952	10.133	10.638	9.701
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	7.973	47.917	15.599	9.616	7.447	14.526
<i>Total</i>	22.751	136.734	45.605	32.701	46.212	60.378

(32) Cuadro de financiación

Miles de euros	2000					
		Millones de pesetas	1999	1998	1997	1996
Origen de fondos						
Beneficio neto del ejercicio	87.770	527.509	465.782	439.129	427.686	392.894
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:						
Dotación neta a provisiones:						
Para insolvencias	22.240	133.664	95.764	80.522	109.727	128.647
Para riesgo-país	(13)	(79)	1.478	416	613	174
Para pensiones	11.321	68.042	27.713	23.878	18.012	32.665
Para amortización libre y otras	10.227	61.468	5.792	(4.808)	13.529	24.155
Saneamiento de la cartera de valores	739	4.442	3.395	3.973	(72)	(6.821)
Amortizaciones	11.618	69.825	67.594	65.168	56.934	48.436
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(2.696)	(16.206)	(17.171)	(16.228)	(10.872)	(3.961)
Imputación de resultados por filiales puestas en equivalencia (-)	(1.451)	(8.720)	(6.977)	(9.051)	(11.101)	(5.128)
Fondos procedentes de operaciones	139.755	839.945	643.370	582.999	604.456	611.061
Incremento neto en:						
Títulos subordinados emitidos	34.520	207.469	—	—	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	—	—	—	1.498.107	94.215	92.364
Recursos de clientes	589.019	3.540.074	2.136.405	906.051	431.689	439.286
Disminución neta en:						
Valores de renta fija	11.527	69.281	45.691	—	1.126.657	401.776
Acciones y participaciones no permanentes	—	—	32.053	—	31.782	—
Venta de activos permanentes	8.373	50.322	84.576	102.605	88.126	24.377
Total	783.194	4.707.091	2.942.095	3.089.762	2.376.925	1.568.864
Aplicación de fondos						
Dividendo correspondiente al año anterior	41.982	252.319	227.122	211.088	193.803	175.561
Reducción de capital	—	—	147.893	—	210.318	—
Incremento neto en:						
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	28.613	171.966	120.262	—	—	—
Inversiones crediticias	736.710	4.427.718	2.105.178	2.082.291	1.664.581	1.192.919
Valores de renta fija	—	—	—	323.573	—	—
Acciones y participaciones no permanentes	2.887	17.354	—	55.215	—	3.696
Otros activos y pasivos (neto)	(41.685)	(250.534)	222.494	264.193	120.196	40.178
Adquisición de activos permanentes	14.687	88.268	119.146	153.402	188.027	156.510
Total	783.194	4.707.091	2.942.095	3.089.762	2.376.925	1.568.864

**(33) Hechos relevantes posteriores al
31 de diciembre de 2000**

- Banco Popular ha suscrito un acuerdo con Banco Comercial Portugués el 28 de julio de 2000 por el que Banco Popular Comercial, entidad de nacionalidad francesa actualmente propiedad de los dos Bancos al 50% cada uno, se escindirá, distribuyendo su negocio y red de sucursales entre los dos socios. La ejecución del acuerdo está pendiente de su aprobación por las autoridades de supervisión francesas. Una vez concluido este proceso, Banco Popular continuará operando en el mercado francés, cambiando su actual nombre por el de Banco Popular, Société Anonyme.

- Banco Popular ha suscrito el 29 de diciembre de 2000 un acuerdo de compra de hasta el 50% del capital de Heller Factoring Portuguesa, SA, siendo el vendedor Heller SGPS, filial de Heller Financial Inc. Como parte de este acuerdo, con fecha 2 de enero de 2001 se ha materializado la compra del 49,17% del capital de la sociedad.

- La exteriorización de los compromisos de pensiones de los empleados del grupo, acordada con la representación de su personal el 29 de diciembre de 2000 y expuesta en las Cuentas

Anuales – Nota 2 i) se formalizará en los primeros meses de 2001, una vez se produzca la adhesión individual de los empleados al plan de pensiones, se formalicen los documentos exigidos en la normativa y las autoridades de supervisión den su conformidad a los mismos. En los primeros días de enero de 2001 los bancos filiales han suscrito los respectivos acuerdos con la representación de su personal.

- Con fecha 16 de enero de 2001, Banco Popular ha establecido un acuerdo con los accionistas de Fortior Holding, SA por el que comprará a estos el 25% del capital de esta sociedad en el primer trimestre de 2001. Adicionalmente las partes han convenido darse opciones de compra y de venta recíprocas para aumentar la participación de Banco Popular hasta alcanzar la mayoría absoluta del capital en el periodo 2004-2005. Fortior Holding es la sociedad matriz del Grupo Iberagentes, que comprende una sociedad de valores, dos gestoras de fondos de inversión – en España y Luxemburgo respectivamente -, una entidad gestora de fondos de pensiones y dos sociedades de servicios.

Grupo Banco Popular. Sociedades que constituyen el grupo consolidado y el grupo no consolidable al 31 de diciembre de 2000

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	Banca
Banco de Castilla	Pl. de los Bandos, 10	Sevilla
Banco de Crédito Balear	Pl. de España, 1	Salamanca
Banco de Galicia	Policarpo Sanz, 23	Palma de Mallorca
Banco de Vasconia	Pl. del Castillo, 39	Vigo
Bancopopular-e	Velázquez, 34	Pamplona
		Madrid
Sociedades de cartera y servicios:		
Europea Popular de Inversiones	Velázquez, 64-66	Madrid
Europensiones	J.Ortega y Gasset, 29	Sociedad de valores y bolsa
Eurogestión	Velázquez, 64-66	Gestión de planes de pensiones
Gestora Popular	J.Ortega y Gasset, 29	Gestión de carteras
Popular de Participaciones Financieras	Velázquez, 64-66	Cartera y tenencia de acciones
Sogeval	Velázquez, 64-66	Sociedad de capital riesgo
		Gestión de fondos de inversión
Instrumentales:		
Aliseda	J.Ortega y Gasset, 29	Tenencia de activos
Aula 2000	J.Ortega y Gasset, 29	Instrumental de servicios
Finespa	J.Ortega y Gasset, 29	Instrumental inmobiliaria
Inmobiliaria Viagracia	J.Ortega y Gasset, 29	Instrumental inmobiliaria
Inmobiliaria Vivesa	J.Ortega y Gasset, 29	Instrumental inmobiliaria
Intermediación y Servicios Tecnológicos	Lagasca, 144	Instrumental de servicios
Popular Español Asia Trade	13/F Tim Mei Avenue	Hong Kong
Popular Finance (Cayman)	Ugland House	Instrumental financiera
Popular Capital (Cayman)	Ugland House	Instrumental financiera
Popular Preference (Cayman)	Ugland House	Instrumental financiera
a.2.) Por integración proporcional		
Entidades de depósito:		
Banco Popular Comercial	8, Rue D'Anjou	París
Banco Popular Hipotecario	María de Molina, 4	Banca
	Madrid	Banca
Entidades de financiación:		
Heller Factoring	María de Molina, 54	Madrid
		Factoring
b) Grupo no consolidable		
Cía. de Gestión Inmobiliaria		
Correduría Bética de Seguros	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid
Desarrollo Aplicaciones Especiales	Fdez. y Glez., 4 y 6	Tenencia de activos
Eurocorredores	Capitán Haya, 38	Correduría de seguros
Eurovida	J.Ortega y Gasset, 29	Tratamiento de datos
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	J.Ortega y Gasset, 29	Correduría de seguros
Popular de Renting	J.Ortega y Gasset, 29	Seguros
Proseguros Popular	J.Ortega y Gasset, 29	Promociones inmobiliarias
Promoción Social de Viviendas	J.Ortega y Gasset, 29	Renting
Sicomi	J.Ortega y Gasset, 29	Agencia de seguros
Urbanizadora Española	J.Ortega y Gasset, 29	Tenencia de activos
		Sin actividad
		Inmobiliaria

ANEXO II

Grupo Banco Popular. Sociedades del grupo y multigrupo al 31 de diciembre de 2000

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 de Andalucía	78,99	0,05	79,04	155.783
Banco de Castilla	94,78	0,02	94,80	69.243
Banco de Crédito Balear	63,97	0,26	64,23	29.934
Banco de Galicia	91,43	0,05	91,48	52.928
Banco de Vasconia	96,25	0,15	96,40	31.324
Bancopopular-e	100,00	—	100,00	21.943
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
Popular de Participaciones Financieras ..	100,00	—	100,00	18.000
Sogeval	100,00	—	100,00	3.002
Instrumentales:				
Aliseda	100,00	—	100,00	2.592
Aula 2000	100,00	—	100,00	6
Finespa	4,19	95,81	100,00	8.058
Inmobiliaria Viagracia	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 Español Asia Trade	100,00	—	100,00	—
Popular Finance (Cayman)	100,00	—	100,00	46
Popular Capital (Cayman)	100,00	—	100,00	46
Popular Preference (Cayman)	100,00	—	100,00	52
Por integración proporcional				
Entidades de depósito:				
Banco Popular Comercial	50,00	—	50,00	9.538
Banco Popular Hipotecario	50,00	—	50,00	30.045
Entidades de financiación:				
Heller Factoring	50,00	—	50,00	1.810
Por puesta en equivalencia				
Cía. de Gestión Inmobiliaria	78,00	18,71	96,71	29
Correduría Bética de Seguros	—	79,04	79,04	47
Desarrollo Aplicaciones Especiales	50,67	—	50,67	47
Eurocorredores	90,00	10,00	100,00	62
Eurovida	37,00	10,41	47,41	4.271
Inversiones inmobiliarias Alprosa	—	100,00	100,00	3.047
Popular de Renting	100,00	—	100,00	1.563
Proseguros Popular	100,00	—	100,00	73
Promoción Social de Viviendas	—	89,84	89,84	543
Sicomi	—	99,67	99,67	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 2000

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

	Participación (%)			Valor contable participación (miles de euros)
	Directa	Indirecta	Total	
Empresas asociadas				
Consorcio Iberión	16,33	–	16,33	146
Panorama Ibicencia	–	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				
AIAF Renta Fija	0,95	3,45	4,40	131
Asema	17,00	–	17,00	303
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	–	10,72	10,72	167

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 2000

Capital, reservas, resultados y dividendos percibidos

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

	Capital	Reservas	Total	Resultados ejercicio	Dividendos percibidos en el ejercicio
				Extraordinarios	
Entidades de depósito:					
Banco Popular Español	108.577	829.294	376.290	(92.443)	85.522
Banco de Andalucía	16.297	439.348	79.606	(2.755)	410
Banco de Castilla	26.036	251.002	39.141	(1.545)	308
Banco de Crédito Balear	10.572	86.636	14.556	(3.804)	103
Banco de Galicia	9.129	194.202	36.259	(998)	227
Banco de Vasconia	9.600	88.430	20.940	(1.517)	205
Banco Popular Comercial (2)	38.150	51.509	2.766	56	—
Banco Popular Hipotecario (2)	60.209	19.733	5.315	(1.683)	—
Bancopopular-e	18.035	2.557	(2.539)	(67)	—
Entidades de financiación:					
Heller Factoring (2)	902	15.886	2.140	—	—
Sociedades de cartera y servicios:					
Europea Popular de Inversiones	4.508	2.449	2.974	—	267
Europensiones	15.626	3.169	16.288	1	47
Eurogestión	60	3.027	406	(51)	23
Gestora Popular	3.744	3.778	572	600	59
Popular de Participaciones Financieras ..	18.000	—	44	—	—
Sogeval	962	81.773	13.096	531	729
Instrumentales:					
Aliseda	2.043	1.899	5	17	—
Aula 2000	6	19	6	208	—
Finespa	1.292	8.604	714	462	42
Inmobiliaria Viagracia	4.688	22.607	1.593	277	388
Inmobiliaria Vivesa	902	268	11	—	—
Intermediación y Servicios Tecnológicos ..	1.202	29	13	(6)	—
Popular Español Asia Trade (3)	1	—	—	—	—
Popular Preference (Cayman) (1)	50	—	1.099	—	—
Popular Finance (Cayman) (1)	50	—	—	—	—
Popular Capital (Cayman) (1)	50	(10)	10	—	—

(1) Datos en miles de dólares USA (1 Dólar USA = 0,9305 euros al 31.12.00)

(2) Sociedad consolidada por el método de integración proporcional.

(3) Datos en miles de dólares HK (1 Dólar HK = 0,1378 euros al 31.12.00)

ANEXO III
(continuación)

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables al 31 de diciembre de 2000

Capital, reservas y resultados

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

	Capital	Reservas	Total	Resultados ejercicio	Extraordinarios
Cía. de Gestión Inmobiliaria	90	346	5	—	—
Correduría Bética de Seguros	60	65	2	—	—
Desarrollo Aplicaciones Especiales	90	645	1.750	1.036	—
Eurocorredores	60	18	429	—	—
Eurovida	9.015	6.429	11.582	—	—
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	3.005	179	240	—	—
Popular de Renting	3.005	58	92	2	—
Proseguros Popular	60	12	1	—	—
Promoción Social de Viviendas	270	127	91	91	—
Sicomi	12	(3)	—	1	—
Urbanizadora Española	240	11.411	163	—	—

Grupo Banco Popular. Empresas asociadas y otras participaciones significativas al 31 de diciembre de 2000

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	742	(214)
Panorama Ibicenca	Santa Eulalia del Río. Ibiza	60	440
Servicios de Información Bancaria	Francisco Sancha, 12. Madrid	601	(3)
Sistema 4B	Francisco Sancha, 12. Madrid	2.565	14.147
Otras			
AIAF Renta Fija	Pedro Texeira, 8. Madrid	3.005	1.474
Asema	A-68 Arrigorriaga (Vizcaya)	601	704
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	17.022
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 2000

Desglose por conceptos del valor contable en los balances consolidados

(Datos en miles de euros)

	Saldo al 31.12.99	Saldo al 31.12.00	Millones de pesetas
Valor contable	10.840	13.137	2.186
Diferencia primera consolidación	402	420	70
Variaciones de valor:			
En reservas de consolidación	21.451	21.416	3.563
En intereses minoritarios	14.984	13.783	2.293
En intereses minoritarios	125	125	21
Por resultados imputados en el ejercicio	6.167	7.534	1.253
Por ajustes en consolidación	(107)	(228)	(38)
Por actualización de balances RD Ley 7/1996 art.17	282	202	34
<i>Suma</i>	32.693	34.973	5.819
Fondo de fluctuación de valores	(2.542)	(2.392)	(398)
<i>Total</i>	30.151	32.581	5.421

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables al 31 de diciembre de 2000

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

(Datos en miles de euros)

	Saldo al 31.12.99	Movimientos en 2000		Saldo al 31.12.00	Millones de pesetas
		Aumentos	Disminuciones		
Aliseda	4.195	—	4.195	—	—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	436	5	—	441	73
Correduría Bética de Seguros	126	2	1	127	21
Desarrollo Aplicaciones Especiales	746	888	603	1.031	172
Eurocorredores	202	429	120	511	85
Eurovida	12.574	5.676	5.007	13.243	2.204
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	164	3.265	—	3.249	571
Popular de Renting	178	1.535	—	1.713	285
Proseguros Popular	72	1	—	73	12
Promoción Social de Viviendas	3	623	—	626	104
Sicomi	2	6	—	8	1
Urbanizadora Española	11.453	161	235	11.379	1.893
<i>Total consolidado</i>	30.151	12.591	10.161	32.581	5.421

Grupo Banco Popular. Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2000
Resultado neto
(Datos en miles de euros)

	Correspondiente a									
	Resultado neto			Accionistas BPE			Minoritarios			
	2000	2000	2000	Millones de pesetas	1999					
Consolidadas:										
Entidades de depósito:										
Banco Popular Español	62.609	376.290	323.788	62.609	376.290	323.788	—	—	—	—
Banco de Andalucía	13.245	79.606	68.133	10.469	62.921	53.593	2.776	16.685	14.540	—
Banco de Castilla	6.513	39.141	35.927	6.174	37.106	33.980	339	2.035	1.947	—
Banco de Crédito Balear	2.422	14.556	15.844	1.556	9.349	10.137	866	5.207	5.707	—
Banco de Galicia	6.033	36.259	32.614	5.519	33.170	29.767	514	3.089	2.847	—
Banco de Vasconia	3.484	20.940	18.966	3.359	20.186	18.260	125	754	706	—
Banco Popular Comercial (1)	230	1.385	133	230	1.385	133	—	—	—	—
Banco Popular Hipotecario (1)	442	2.657	2.126	442	2.657	2.126	—	—	—	—
Bancopopular-e	(422)	(2.539)	(602)	(422)	(2.539)	(602)	—	—	—	—
Entidades de financiación:										
Heller Factoring (1)	178	1.070	1.024	178	1.070	1.024	—	—	—	—
Sociedades de cartera y servicios:										
Europea Popular de Inversiones	495	2.974	1.389	495	2.974	1.389	—	—	—	—
Europensiones	2.710	16.288	14.792	1.382	8.307	7.544	1.328	7.981	7.248	—
Eurogestión	68	406	938	68	406	938	—	—	—	—
Gestora Popular	95	572	723	95	572	723	—	—	—	—
Popular de Participaciones Financieras	7	44	—	7	44	—	—	—	—	—
Sogeval	2.179	13.096	14.709	2.179	13.096	14.709	—	—	—	—
Instrumentales:										
Aliseda (sólo 2000)	1	5	—	1	5	—	—	—	—	—
Aula 2000	1	6	3	1	6	3	—	—	—	—
Finespa	119	714	328	119	714	328	—	—	—	—
Inmobiliaria Viagracia	265	1.593	4.580	265	1.593	4.580	—	—	—	—
Inmobiliaria Vivesa	2	11	3	2	11	3	—	—	—	—
Intermediación y Servicios Tecnológicos	2	13	18	2	13	18	—	—	—	—
Popular Español Asia Trade	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Popular Preference (Cayman)	197	1.181	—	—	—	—	197	1.181	—	—
Popular Finance (Cayman)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Popular Capital (Cayman)	2	11	(2)	2	11	(2)	—	—	—	—
<i>Subtotal integración global y proporcional</i>	<i>100.877</i>	<i>606.279</i>	<i>535.434</i>	<i>94.732</i>	<i>569.347</i>	<i>502.439</i>	<i>6.145</i>	<i>36.932</i>	<i>32.995</i>	

(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 2000

Resultado neto

(Datos en miles de euros)

	Correspondiente a					
	Resultado neto		Accionistas BPE		Minoritarios	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
	Millones de pesetas					
No consolidables						
Aliseda (hasta 1999)		2		2		—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	1	5	3	5	3	—
Correduría Bética de Seguros	—	2	1	2	1	—
Desarrollo Aplicaciones Especiales	291	1.750	950	148	887	481
Eurocorredores	71	429	123	71	429	123
Eurovida	1.927	11.582	10.444	914	5.491	4.948
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	40	240	179	40	240	161
Popular de Renting	15	92	39	15	92	39
Proseguros Popular	—	1	—	—	1	—
Promoción Social de Viviendas	15	91	—	14	82	—
Sicomi	—	—	—	—	—	—
Urbanizadora Española	27	163	245	26	159	239
Empresas asociadas	958	5.758	3.958	197	1.186	810
Imputable a terceros ajenos al grupo de sociedades puestas en equivalencia	(1.888)	(11.354)	(8.967)	—	—	—
<i>Subtotal por puesta en equivalencia ..</i>	1.457	8.759	6.977	1.426	8.574	6.807
Suma	102.334	615.038	542.411	96.158	577.921	509.246
Ajustes y eliminaciones	(14.564)	(87.529)	(76.629)	(14.536)	(87.364)	(76.519)
Total	87.770	527.509	465.782	81.622	490.557	432.727
					6.148	36.952
						33.055

* 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 2000

	Autorizaciones de ampliación de capital	Miles de euros	Fecha límite	Número de acciones cotizadas
Banco Popular	54.289	23.06.2004	217.154.116	
Banco de Andalucía	8.148	26.05.2004	21.729.240	
Banco de Castilla	13.018	02.06.2004	43.392.900	
Banco de Crédito Balear	5.286	04.06.2004	14.096.448	
Banco de Galicia	4.564	14.05.2004	30.429.000	
Banco de Vasconia	4.800	24.05.2004	32.000.000	

Informe de Gobierno Corporativo

SECCION PRIMERA: INTRODUCCION AL GOBIERNO CORPORATIVO EN EL GRUPO

A. Presentación:

Es un hecho incontrovertible que este último año del siglo XX ha sido particularmente productivo en noticias en materia de Gobierno Corporativo en España. Esa circunstancia contiene un punto de sorpresa, toda vez que no faltaron opiniones cualificadas, a lo largo de 1999, que pronosticaban un "enfriamiento" del interés público que había suscitado sobre este tema la publicación en 1998 del Código Olivencia.

Tres factores han sido los determinantes de ese dinamismo. En primer lugar, las sociedades cotizadas españolas, y muchas otras que, sin estar presentes en los mercados organizados, adivinan su vocación por la excelencia, han madurado en cuanto a su Gobierno Corporativo. Aquéllos que en el 1998 descubrieron cuánto podían hacer por mejorar su gobierno interno, y que en 1999 se aplicaron a asegurar el cumplimiento formal de las recomendaciones de la Comisión Olivencia, en 2000 han sabido, en la gran mayoría de los casos, poner en marcha el proceso de continuo autoexamen y búsqueda de soluciones que caracteriza una sana cultura corporativa. Desde esa perspectiva, 2000 ha sido un año mucho más fructífero que los dos anteriores, donde la preocupación era más no hacerlo mal, con arreglo a lo que los organismos y el mercado reputaban adecuado, que intentar hacerlo mejor.

El segundo factor del dinamismo viene dado por la pluralidad de iniciativas que desde las instancias doctrinales y desde la propia administración –con especial mención a la CNMV- se han lanzado a lo largo del año en el terreno del mejor gobierno de las sociedades. Así, se ha conocido movimiento en casi todas las direcciones. Ha habido propuestas para dotar de contenido jurídicamente obligatorio a los principios del Informe Olivencia, propuestas para reforzar la naturaleza voluntaria de la asunción de dichos principios y fórmulas intermedias basadas en la figura del modelo o "puerto seguro". Se ha defendido la regulación de la materia a través del sistema anglosajón de "recomendaciones vinculantes", y se ha presentado como alternativa la regulación reglamentaria normalizada. La propia Comisión Olivencia, con su efímera reconstitución, ha sido testigo y protagonista involuntario de esa concurrencia de criterios y de ese debate que, en el fondo, es enriquecedor.

El último factor, ha sido la concienciación en los mercados y en la propia sociedad sobre la importancia práctica de las cuestiones vinculadas al buen gobierno de las sociedades. La sociedad española ha aprendido, enfrentada a acontecimientos de actualidad diaria, a liberar al gobierno corporativo del ropaje erudito o abstracto que algunos medios le venían atribuyendo, otorgándole el valor que propiamente le corresponde como herramienta clave para afianzar la buena marcha de las sociedades. En ese sentido, cuestiones como la retribución de los administradores, las condiciones de selección, permanencia y renuncia de los mismos, el control y gestión de los conflictos de intereses, se han incorporado a las preocupaciones diarias de los inversores españoles y de los ciudadanos en general, generando una inquietud por informarse y formarse al respecto que redundará sin duda en beneficio de los mercados españoles a lo largo de los próximos años.

Es de confiar que, en 2001, estas afortunadas tendencias se confirmen, y que ese primer año del siglo XXI proporcione en este punto no sólo noticias, sino también novedades.

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 2000

El Popular accedió a la fase de madurez descrita en el apartado "A" hace varias décadas. Ello implica que los últimos años en general, y específicamente el año 2000, sean años de "ajuste fino", más que de revolución. En 2000, el Consejo de Popular ha seguido desarrollando y dotando 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. Respetando de forma estricta la dimensión máxima del Consejo, que la Junta General de junio de 1998 había situado en treinta miembros, el número efectivo de Consejeros se ha reducido, tras las sustituciones y retiradas operadas durante el ejercicio, hasta veintiséis. La rotación en el seno del Consejo ha dado igualmente lugar a una media de edad más baja en el mismo.

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 define el 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.

Possiblemente, 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 -ahora-

más de cuatro décadas de vigencia ininterrumpida así lo atestiguan. Fue en 1953 cuando "afortunadamente, se aplicó el criterio de separar administración y gerencia, y el Banco empezó a notar sus positivos efectos".

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

La separación entre la propiedad y la gestión en las sociedades anónimas se convierte así en "la fórmula ideal para que cada cual cumpla su función con la máxima eficacia; los consejeros como responsables del control y vigilancia de que la empresa está siendo dirigida eficazmente, y los gestores, como ejecutivos profesionales que no deben ver mediatisada 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 dos Consejeros vinculados a la línea ejecutiva, cinco Consejeros dominicales (representativos del Grupo Allianz, la Sindicatura de Accionistas BPE, Hypovereinsbank y personas físicas en nombre propio), pudiendo considerar como Consejeros independientes a los diecinueve 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, cuenta regularmente con veintiséis 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, reafirmándose una vez más en 2000 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 2000, 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 2000, 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 2000 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 2000 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 2000, 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 Intereses 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 de los nuevos Consejeros D. Stephan Schüller y D. Diethart Breipohl, así como todos los nombramientos de Altos Directivos del Banco en 2000 han sido examinados e informados por la Comisión Delegada a lo largo de sus sucesivas reuniones.

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, capacidades y disponibilidad que determinaron su elección para dichos cargos, renunciando a los mismos cuando sus circunstancias personales les dificulten mantenerlo plenamente. 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.

En este ejercicio han presentado su renuncia como miembros del Consejo don José Manuel Hernández Suárez y don Pedro Valls Taberner. Asimismo, el Consejo, en atención a sus méritos, ha decidido nombrarlos Consejeros de Honor.

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.

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.

16. Lealtad del Consejero

El Informe de Gobierno Corporativo y el Reglamento Interno de Conducta del Popular detallan las obligaciones que dimanan 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. A partir del cierre del ejercicio, el Consejo de Administración ha aprobado ampliar la comunicación con los accionistas a través de un espacio específico en Internet.

19. Amplitud informativa

El Consejo de Administración, excediendo según ha sido tradicional las exigencias impuestas por la normativa vigente, ha continuado en 2000 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 las cuentas, por decisión de la Junta General de Accionistas y del Consejo de Administración de 16 de diciembre de 1999, Banco Popular Español, S.A. puso en marcha en 2000 un programa de recompra de acciones propias. Dichas acciones fueron vendidas en su totalidad (3.376.264 acciones, equivalentes a un 1,555% del capital social) a la entidad Bayerische Hypo und Vereinsbank (Hypovereinsbank) el 10 de mayo de 2000.

La autocartera al cierre del ejercicio es nula.

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 2000, 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. 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 alcanzan un nivel relevante, y no afectan ni a la estrategia ni a la planificación general de la Entidad. En el ejercicio de 2000 se han contratado servicios específicos de consultoría por un importe de 202.000 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 2000, se compromete a adoptar igualmente un Informe equivalente, como complemento al Informe Público Anual, para el ejercicio del año 2001, primero del siglo XXI.

Documento anexo

El perfil de los Consejeros

Asociación de Directivos:

Asociativo. Fundada en 1977, agrupa, con 2.617 asociados, a los cuadros directivos de la Entidad voluntariamente adheridos a aquélla.

Ayala, Ildefonso:

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. (32)

Breipohl, Diethart:

Profesional. Especialista en el sector del seguro, ha desempeñado importantes cargos dentro del Grupo Allianz. Actualmente es miembro del Consejo de Supervisión de Allianz AG en Munich (titular del 5,37% del capital social) y su representante físico en el Consejo de Administración del Banco (39).

Catá, José María:

Empresario. Además de su pertenencia al Consejo del Banco desde 1980, su variada trayectoria profesional incluye desde la Presidencia de sociedades mercantiles como Iberpistas, SA, Ibermadrid de Infraestructuras, SA, Compañía Eólica Segoviana, SA, hasta la participación como Consejero en proyectos de contenido cultural, como la Fundación y el Consorcio del Museo de Arte Contemporáneo de Barcelona (28).

Donate, Francisco:

Profesional. Desde 1947 ha desarrollado una intensa actividad en el mundo de la empresa, incluyendo importantes puestos de gestión y en los Consejos de Administración de diversas empresas químicas y financieras y en RENFE. Desde 1985 es Consejero del Banco (22).

Fernández de la Mora, Gonzalo:

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

Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses (24).

Gancedo, Gabriel:

Empresario. Ha desarrollado una intensa actividad en el mundo de la empresa, especialmente en empresas industriales, comerciales y de servicios. Aunque su colaboración con el Grupo data de 1964, es en 1971 cuando accede al Consejo del Banco, desempeñando entre 1974 y 1989 las funciones de Consejero-Secretario, que abandonó en 1989 para convertirse en Vicepresidente del Consejo y miembro de la Comisión Ejecutiva. Desde 1992 es Presidente de la Comisión de Créditos (30).

García Cuéllar, Fulgencio:

Profesional. Profesor entre 1971 y 1977 en las Facultades de Económicas de Málaga y Madrid y en ICADE, 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 (48).

Laffón, Manuel:

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

Miralles, Luis:

Empresario y profesional. Comenzó su colaboración con el Grupo en 1967, mientras desarrollaba una importante actividad en el sector comercial, de servicios y exportación de Levante. Desde 1983 es miembro del Consejo de Administración del Banco (26).

Molins, Casimiro:

Empresario. Además de su actividad en Cementos Molins, SA 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 (20).

Montoro, Santos:

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

Montuenga, Luis:

Empresario. Ha ocupado importantes cargos directivos y societarios en empresas químicas y farmacéuticas, habiendo sido fundador y promotor de empresas como Naarden Ibérica, Naarden Internacional y Productos Orgánicos, SA, 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 (26).

Morillo, Manuel

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 (25).

Nigorra, Miguel:

Empresario y profesional. Registrador de la Propiedad de carrera, ha simultaneado su actividad dentro del Grupo con una intensa actividad en organismos como la Junta de Obras del Puerto de Palma de Mallorca y compañías como Mare Nostrum o Inmobiliaria Urbis. Presidente de Banco de Crédito Balear y de Habitat Golf Santa Ponsa desde 1970 y Consejero de Banco Popular Español desde 1974 (29).

Parera, Alberto:

Empresario. Vocal de la Comisión Permanente del IESE, de la cual fue Presidente entre 1976 y 1984. Consejero de Banco Atlántico entre 1974 y 1983. Ha desarrollado una importante actividad empresarial en sociedades como Perfumería Parera, SA, Corporación Mediterránea de Inversiones, SA, Banco Comercial de Cataluña, SA, o Shopping Centers, SA. Desde 1987 es Consejero del Banco (24).

Pérez Sala, Enrique:

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

Platero, Jesús:

Abogado. Especialista en Derecho de Empresas en ejercicio libre entre 1964 y 1975. A partir de 1975 y hasta su designación en 1990 como representante físico de la Sindicatura de Accionistas BPE en el Consejo del Banco, desempeñó diversos cargos jurídicos y directivos en empresas y entidades financieras españolas y americanas. En esa

calidad se integró en 1991 en la Comisión Ejecutiva, siendo designado en 1998 Secretario del Consejo y sus Comisiones Delegadas, de conformidad con el Informe Olivencia (38).

Rodríguez, José Ramón:

Ingeniero y Empresario. Además de su actividad profesional como Ingeniero de Caminos, ha desempeñado diversos puestos ejecutivos y como Consejero en empresas del sector textil, alimentario y de construcción. Perteneció 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 (47).

Schüller, Stephan:

Profesional. MBA por la Universidad de Münster. Ha desempeñado diversos cargos directivos desde 1984 en Vereins- und Westbank AG, siendo nombrado para su Consejo de Administración en julio de 1993. Desde abril de 1997 es Administrador de Bayerische Vereinsbank AG y Director Ejecutivo de Banca Privada. En enero de 2000 fue nombrado miembro del Consejo de Administración de Banco Popular Español, cargo que desempeña en representación del accionista Hypo- und Vereinsbank, titular del 4,66% del capital social. (52).

Sindicatura de Accionistas BPE:

Asociativo. Agrupa a pequeños accionistas del Banco Popular, 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 (07-12-1959). En 1998 se le designó miembro de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones.

Solís y Martínez-Campos, Miguel Angel de:

Empresario. Dentro de su intensa actividad empresarial destacan, entre otras, su pertenencia al Consejo de ZZJ Mundo Visión SA, Sur Seguros, SA y Guadacorte, SA. 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 (47).

Stecher, Jorge:

Profesional. Ha desempeñado importantes cargos en Europa y América dentro del Grupo Allianz-RAS (siendo actualmente Consejero de Allianz-RAS en Madrid). Miembro del International Council del

INSEAD. Consejero del Comité Económico y Social de las Comunidades Europeas (Bruselas) en representación de la Asociación Española de Banca, en el que ha presidido el grupo de trabajo permanente para la introducción del euro. Es miembro del comité de la Unión Monetaria de la CEOE y Patrono de la Fundación B. March. En 1974 se incorporó al Consejo del Banco Popular Español (22).

Termes, Rafael:

Académico. Es Académico de número de la Real Academia de Ciencias Morales y Políticas y de la Real Academia de Ciencias Económicas y Financieras, Vocal del Consejo General de la Fundación General de la Universidad Complutense de Madrid y Presidente de Honor del Instituto Español de Analistas Financieros. Profesor del IESE desde 1958, fue Director del Centro de Madrid desde 1991 hasta 2000, año en que fue nombrado Presidente de Honor. 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 (18).

Valls, Javier:

Empresario. Ha ocupado importantes cargos en diversas empresas en el sector del seguro (AGF, AXA, Unión Popular de Seguros), industriales y comerciales (Henninger, La Seda de Barcelona, Gas Natural). Consejero del Banco Popular Español desde 1966, Vicepresidente entre 1972 y 1989 y Presidente desde 1989. (30).

Valls, Luis:

Empresario y profesional. Entre 1948 y 1956 desarrolló actividad académica en las facultades de Derecho de las Universidades de Barcelona y Madrid, y profesional en el Departamento de Publicaciones del Consejo Superior de Investigaciones Científicas. Consejero del Banco Popular Español desde 1957, ha desempeñado dentro del mismo los cargos de Vicepresidente Ejecutivo (1957-1972), Presidente (1972-1989) y Copresidente (a partir de 1989). (26)

** El año de nacimiento de cada Consejero se indica al final de su perfil.*



BANCO POPULAR ESPAÑOL
Velázquez 34. 28001 Madrid. Teléfono 91 520 70 00. Fax 91 577 92 08

Resumen del quinquenio

(Miles de euros, salvo indicación en contrario)	2000		1999	1998	1997	1996
	Pesetas (Millones)					
Activos totales gestionados	6.763.714	40.650.740	36.473.098	34.163.535	29.453.313	27.275.323
Activos en balance	5.217.324	31.356.747	26.330.703	24.156.215	20.843.845	20.919.620
Recursos de clientes:	5.255.401	31.585.599	28.658.579	26.384.010	23.993.160	21.320.995
En balance	3.709.011	22.291.606	18.516.184	16.376.690	15.383.692	14.965.292
Otros recursos intermediados	1.546.390	9.293.993	10.142.395	10.007.320	8.609.468	6.355.703
Inversiones crediticias	3.878.042	23.307.501	18.939.380	16.895.875	14.902.667	13.350.919
Riesgos sin inversión	529.404	3.181.783	2.693.669	2.413.310	2.297.994	2.033.969
Ratio de morosidad,neta de provisiones (%)		(0,66)	(0,61)	(0,43)	(0,22)	0,20
Recursos propios	302.117	1.815.764	1.809.828	1.831.242	1.833.898	1.922.073
Coeficiente de solvencia (%)		10,28	9,50	10,80	12,11	13,57
Nº de empleados		11.943	11.539	11.600	11.742	12.139
Nº de oficinas		2.069	2.004	1.966	1.936	1.881
Resultados:						
Productos de empleos	295.568	1.776.402	1.368.785	1.469.847	1.621.969	1.924.531
- Costes de recursos	108.083	649.593	368.663	516.323	613.483	855.631
= <i>Margen de intermediación</i>	187.485	1.126.809	1.000.122	953.524	1.008.486	1.068.900
+ Productos de servicios	89.420	537.421	466.855	412.312	347.439	281.754
+ Resultados de operaciones financieras	19.881	119.491	45.837	47.323	62.722	50.960
= <i>Margen ordinario</i>	296.786	1.783.721	1.512.814	1.413.159	1.418.647	1.401.614
- Costes operativos	111.089	667.660	633.923	625.377	608.903	583.931
- Amortizaciones	11.227	67.474	66.135	64.465	56.267	47.925
± Otros resultados de explotación	(6.268)	(37.670)	(36.097)	(36.127)	(35.646)	(49.055)
= <i>Margen de explotación</i>	168.202	1.010.917	776.659	687.190	717.831	720.703
+ Resultados varios	2.186	13.138	16.220	19.587	20.555	(2.145)
- Provisiones y saneamientos	35.546	213.641	88.253	51.037	98.236	134.314
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	134.842	810.414	704.626	655.740	640.150	584.244
- Impuesto sobre sociedades	47.072	282.905	238.844	216.611	212.464	191.350
= <i>Beneficio neto</i>	87.770	527.509	465.782	439.129	427.686	392.894
- Intereses minoritarios	6.148	36.952	33.055	32.166	31.613	26.265
= <i>Beneficio neto atribuible a accionistas</i>	81.622	490.557	432.727	406.963	396.073	366.629
Activos totales medios en balance	4.773.290	28.688.050	24.141.096	22.647.087	21.160.248	20.570.433
Recursos propios medios	300.575	1.806.494	1.738.980	1.765.365	1.732.045	1.766.086
Rentabilidad:						
De los activos totales (ROA) (%)		1,84	1,93	1,94	2,02	1,91
De los recursos propios (ROE) (%)		27,16	24,88	23,05	22,87	20,76
Apalancamiento		14,8 x	12,9	11,9	11,3	10,9
Datos por acción (euros)*:						
Cash flow		5,29	4,12	3,73	3,74	3,51
Beneficio		2,26	1,97	1,84	1,77	1,59
Dividendo		1,195	1,075	0,977	0,887	0,791
Valor contable		9,43	8,33	8,27	8,28	8,31
Cotización: Máxima		39,50	36,70	46,34	34,11	19,54
Mínima		26,55	28,48	22,24	18,49	15,02
Última		37,10	32,38	32,16	32,01	19,16
Cotización como múltiplo**						
Del cash flow		7,0 x	7,9	8,6	8,6	5,5
Del beneficio (PER)		16,4 x	16,5	17,5	18,1	12,1
Del valor contable		3,9 x	3,9	3,9	3,9	2,3
Rentabilidad en dividendo** (%)		3,22	3,32	3,04	2,77	4,13
Tasa de capitalización del beneficio** (%)		6,09	6,06	5,71	5,51	8,28

* Datos ajustados al split (4x1) hecho en 1997 y al split (2x1) hecho en 2000

** De la cotización última